

Budget Speech

delivered by

the Honourable John N. Turner
Minister of Finance and
Member of Parliament for
Ottawa-Carleton

Monday, May 6, 1974



Canada
Department
Finance

Finances




Budget Speech

delivered by

the Honourable John N. Turner
Minister of Finance and
Member of Parliament for
Ottawa-Carleton

Monday, May 6, 1974



Digitized by the Internet Archive
in 2022 with funding from
University of Toronto

<https://archive.org/details/31761115547432>

CONTENTS

International Developments	1
The Canadian Economy	3
The Issue of Inflation	6
Fiscal and Monetary Policy	7
Revenue-Raising Measures	
Petroleum and Mining Corporations	8
Financial Institutions	11
Other Corporate Measures	12
Excise Taxes	14
The Program Against Inflation	
Measures to Increase Supply	15
Measures to Hold Down Particular Prices	17
Tariff Changes	18
Exchange Rate	18
Housing	18
Easing the Burdens of Inflation	20
Measures to Encourage and Protect Savings	23
Tax Reform	24
Further Tariff Changes	26
Summary of Fiscal Position	27
Conclusion	28
Supplementary Tables	31

Mr. Speaker:

We Canadians today have reached a threshold of great challenge and great opportunity.

We are thriving as seldom before in our history. Our growth of output, employment and real income surpasses that of virtually every other industrial country.

But we are confronted by the scourge of inflation, world-wide in its origins and impact. No other issue more deeply disturbs our country, this government or me, as Minister of Finance. While we have suffered less from inflation than most other nations, we can and must do better to overcome it and alleviate its burdens.

The challenge facing the country is to break the inflationary spiral. But we must do this in ways that will not erode our prosperity nor damage our growth. Let no one think that this can be done easily or quickly. It will take time and effort. And until we have brought inflation under control, it is imperative that the burdens it inflicts be equitably shared and that those people who are most vulnerable be decently protected.

An opportunity is at hand to strengthen the Canadian economy and to improve the standard of living of every Canadian. This will require the wise development of our unique storehouse of resources -- both material and human. In doing this, we must not allow ourselves to be diverted by ill-considered and illusory policies that would prejudice our long-term interests as a nation.

This budget has three main purposes. The first is to reinforce our attack on inflation through encouraging increased supplies of goods and services. This we will do by maintaining the strong expansion of the economy and by increasing the productive capacity of our farms, fisheries and industries. The second is to act directly against high prices where that is practical. The third is further to alleviate the adverse impact of rising prices on all Canadians, particularly those with lower incomes.

International Developments

The problem of inflation is clearly world-wide in origin. The Economic Review that I tabled last week deals with this at some length, and documents the leading role which accelerating international prices have played in our domestic price experience. Indeed, world inflation can be traced to the enormous buildup in international liquidity associated with the massive deficits in the

U.S. balance of payments which ultimately resulted in the breakdown of the Bretton Woods exchange rate system. More recently, the concurrence of economic expansion in most industrial countries, coupled with major crop failures, led to an explosion of commodity and food prices. Last December, the world was hit further by a cutback in the supply of oil and staggering increases in its price. With so many nations facing massive shocks to their international balances, the world community is threatened by fragmentation and protectionism.

These developments constitute a menace to all countries, and not least to Canada, given our dependence on international trade and investment. No country can long prosper in a world of unsettled international financial and trade arrangements. This is clearly a time for renewed co-operation and strenuous efforts by all countries to rebuild a viable international trade and payments system. Let me stress that Canada has been playing a full role in the broad international effort to achieve this objective.

This government came early to the conclusion that under the conditions of great uncertainty emerging in the world, floating exchange rates were appropriate. Indeed, Canada adopted this policy four years ago. This approach has now been widely adopted and seems in these troubled times to be serving us all well.

In the pursuit of international monetary reform, Canada has persistently urged that the discussions should concentrate on matters of immediate importance where progress is possible. Last January, this approach of making progress where we could was endorsed by world finance ministers at their meetings in Rome.

Canada has also urged, and will continue to urge, that the International Monetary Fund, the key international financial institution, be strengthened in order to play an increasing role in maintaining world monetary order. We support the proposal for a new council of the IMF, composed of Ministers, to meet frequently to tackle directly the major international financial issues, especially world inflation.

On the trade side, we have been concerned, as the energy crisis emerged, that countries might individually take restrictive action to relieve their balance of payments deficits. I have stressed this danger at many international meetings. I therefore welcome and support the efforts being made in the Organization for Economic Co-operation and Development, and in the work begun at the Washington Energy Conference, to ensure that countries avoid beggar-thy-neighbour policies. Recent actions in Europe make it all the more urgent that we proceed with this initiative without delay. God and this House willing, I will be in Paris in two

weeks' time to offer Canada's full co-operation in an appropriate pledge to avoid such destructive policies.

Looking further ahead, it is important that the Tokyo Round of trade negotiations proceed on schedule. We will need to address ourselves to removing unjustifiable trade barriers, improving the GATT rules governing international trade, and dealing effectively with problems of security of supply for key international commodities. If timely progress is to be made, it is critical that the United States take the required legislative action that will enable it to play its essential role in these negotiations.

All of these international efforts are especially vital to the poorer countries of the world. Many developing countries are in desperate straits because of the sudden escalation of oil prices. They need help, and they need it quickly. Canada supports the efforts of the IMF to establish a new lending facility to help countries, particularly the developing ones, to meet this major crisis. We have informed the Fund that Canada is prepared to lend to the Fund for this purpose under the authority of the Currency and Exchange Fund Act.

We are also revising and improving our own aid program to meet these new circumstances and new requirements. You will recall that in addition to our \$549 million already allocated to foreign aid for this year, the government has recently announced that an additional \$100 million will be made available this year in fast-disbursing forms of aid, mainly food and fertilizers.

In addition, the government, through the Estimates, is seeking parliamentary authority for the advance commitment of Canada's contribution to the Fourth Replenishment of the International Development Association. This Association is a subsidiary of the World Bank, specializing in the provision of low-interest and interest-free loans to the most needy countries.

The Canadian Economy

The shadows of international events have fallen less darkly on us than on others. The outlook for the Canadian economy is bright. Output, employment and income are all continuing to increase. I don't underestimate the plague of rising prices but even here we have been less afflicted than have other countries.

Ours is a diversified economy, capable of producing a wide range of primary products as well as manufactured goods. In particular, unlike other industrial countries, we are not on balance dependent on foreign supplies of energy, especially oil. In fact, we are a microcosm of the world as a whole in comprising both oil-producing and oil-consuming regions. But the strength of our federation has enabled us to avoid massive increases in oil prices. Such increases would have had disruptive effects on the level of output and employment as well as accelerating the rate of inflation. The agreement negotiated by the Prime Minister with the provincial Premiers on March 29 with regard to the price of oil, the export tax and the subsidy to eastern consumers struck a reasonable compromise and strengthened our national unity and purpose. We kept within bounds the increase in the price of oil to Canadian consumers. At the same time, substantial benefits are flowing to the oil-producing companies and the provinces in which they operate to encourage the development of new sources of supply.

In my last budget, I predicted that in 1973 the real growth of the economy would amount to 7 per cent. This was derided by the opposition as wildly optimistic. In fact, we achieved 7.1 per cent, the largest increase in 17 years and, Japan aside, the highest in the industrial world. My first priority has been the creation of permanent satisfying jobs for our rapidly growing labour force, to ensure that those who want and need work can find it. In 1973, there were 430,000 more Canadians at work than a year earlier. The expansion in employment was 5.2 per cent, a record achievement for Canada by a substantial margin, and the fastest rate of increase among the industrial nations.

I take particular satisfaction from the fact that over one-third of this increase occurred in manufacturing and construction. Manufacturing employment alone rose by 111,000 or 6 per cent, after many years during which it had been almost static. Some of this achievement comes from good fortune. Much of it comes from the enterprise of Canadian business and the efforts of working men and women. But a good deal is due to the sound economic management and budgetary policies of this government.

It is also a source of satisfaction to me that employment in the Atlantic Provinces and in Quebec increased more rapidly in 1973 than in the country as a whole. The reduction of regional disparities -- or better put, the growing equality of economic opportunity -- has been a high priority of this government. The policies pursued by my colleague, the Minister of Regional Economic Expansion, are bearing fruit. But we have always recognized that an essential condition for satisfactory growth in the less prosperous parts of this federation is sustained growth in the economy as a whole.

The growth of Canadian output and employment in the early months of 1974 has contrasted sharply with the experience of the United States. In that country, unfortunately, real output dropped at an annual rate of almost 6 per cent in the first quarter. On the other hand, in Canada the production of goods and services rose strongly in the first quarter by at least 8 per cent in annual terms over the fourth quarter of last year. This was accompanied by new job creation in the same period at 7 per cent. We are now at the limits of our physical capacity in many industries. Many products, including such critical industrial items as steel, construction materials, agricultural implements, machinery and chemicals, are in short supply.

Despite the record growth of our labour force, the rate of unemployment has been brought down to $5\frac{1}{2}$ per cent. I know that this is higher than at times in the past when the economy was operating at peak levels. It is certainly a higher rate than I would like to see. The fact remains, however, that the labour market is generally tight across the country, with many jobs remaining unfilled for lack of qualified workers.

Looking to the future, Mr. Speaker, I forecast that real output in 1974 will be 5 per cent higher than in 1973, assuming always that we are not plagued by serious strikes and adverse weather at home, or crises abroad. Given the fact that there is no significant amount of slack to take up, this is about as much as we are physically able to do this year. The most dynamic element of demand is now business investment. The recent survey of investment intentions indicated that business is planning to raise capital investment this year by 19 per cent, manufacturing investment by 28 per cent. These increases are on top of the substantial gains of last year. New capacity is already coming on stream to relieve shortages and to create new jobs, and this will gain momentum as the year goes on.

Consumers will be stepping up the volume of their buying as fast as the economy expands. Net farm income, which rose by 89 per cent last year, is headed for another buoyant year. Exports will grow less rapidly this year because of the international oil crisis and the slowdown in world growth. Housing starts reached a record level of 269,000 last year, well in excess of the rate of family formation. So far this year, starts are running at still higher levels but this rate may prove unsustainable in the face of the shortage of supply of labour, materials and especially of serviced land.

I expect that on top of the massive increase of 430,000 jobs in 1973 we will have a further increase in 1974 in excess of 300,000.

The Issue of Inflation

I turn now to the issue of inflation. We all know the harsh facts. The consumer price index rose by 7.6 per cent in 1973 and by 10.4 per cent in the 12 months ending March, 1974.

I have stressed that the inflation is world-wide in origin with the major source of upward pressure being the explosive upsurge of prices of agricultural and industrial commodities in international markets, as a result of rising demands and limited supplies. Since mid-1972, international commodity prices have doubled. The increase in the price of oil, which quadrupled, is only the most spectacular example of the general problem. Other commodities which have more than doubled in price during the past two years include wheat, barley, corn, soybeans, coffee, cocoa, sugar, hogs, rubber, tin, copper, zinc and lead. Only recently have they shown any tendency to peak or turn down. All countries have been affected, most to a greater extent than Canada because they have been less able to protect themselves against the rise in oil prices. According to the latest figures available to me, in the 12-month period ending February, the cost of living rose by 12 per cent in the OECD countries as a whole. It was up by 26 per cent in Japan, 13 per cent in Australia, Italy and the United Kingdom, 11½ per cent in France and 10 per cent in the United States. For Canada the comparable figure was 9.6 per cent.

In our fight against inflation, I have rejected two possible approaches. One is the deflation of demand by severe measures of fiscal and monetary restraint. The effect of this would be stagnation and rising unemployment. In my judgment, such a cure would be worse than the disease.

The second approach, urged upon us by the official Opposition, is to impose a general system of price and wage controls. This would be totally ineffective in overcoming the kind of inflationary problem we have been and are still facing. What we need, still, is not controls but an increase in supply. The United States, Britain and other countries have found to their frustration that controls disrupt supply. In these countries the enthusiasm of even the strongest supporters of controls has been cooled by the hard realities of their recent experience. I am not saying that general controls over prices and incomes would be a cure worse than the disease. I am saying that in the present circumstances where the prime causes of inflation are shortages of supply, controls are no cure at all.

A variant of the general controls advocated by opposition members is selective controls reinforced by a two-price system for those internationally-traded commodities of which Canada is an important producer. This approach would have us control the prices for these commodities in Canada while leaving their export prices free to rise to world levels. Quite clearly, such a system would lead quickly to the drying up of supplies in Canada unless backed up by a battery of export controls. This would not only jeopardize markets we have built up at great effort over many years but it would invite retaliation through imposition of controls on imported goods we require. For Canada, so dependent on trade, to lead the world into this kind of protectionism would be the height of folly.

This government has not reached for the bludgeon of deflation or for the illusory magic of controls. We have not played either draconian or cosmetic politics with the Canadian people.

In my view what we have to do is this. First we have to keep this economy rolling ahead and pouring out the goods and services our people need. Second, we have to reduce the strains reflected in particular market prices where this can be done in a practical way without harmful side effects. Third, we must help those Canadians least able to protect themselves from the hardships of inflation. My purpose tonight is to propose policies and measures which will round out and reinforce all three facets of this strategy.

Fiscal and Monetary Policy

The development of this strategy must be carried out within the framework of an over-all monetary and fiscal policy. Let me therefore explain here, my views of the kind of framework we need.

The forecast I have given earlier tonight anticipates that demand in the economy will expand in line with our capacity to produce. In terms of the total demand required to keep the supply of goods flowing at capacity rates, we are on the right course now. We do not require additional stimulus. Neither do we need any severe contraction of demand. I agree with the Governor of the Bank of Canada that the rate of monetary expansion should now be moderated to the pace just sufficient to sustain continuing growth at the levels of our physical capacity. Rates of interest are painfully high, but the way to bring them down is to slow the rate of inflation. This will take time. Meanwhile, I expect the

banks to continue to give preference in their lending to small businesses, mortgage finance for housing, and borrowers in the less-favoured regions of the country.

On the fiscal side, what is required is that we hold our cash requirements, excluding foreign exchange, to much the same effective level as last year. Given our programs of government lending, this implies a reduction in the budgetary deficit and in the deficit computed on the national accounts basis. In the absence of new policy initiatives, my fiscal forecast indicates broadly this result. In choosing tonight's measures to extend our specific policy thrusts against inflation, I have therefore had to find additional revenues to pay for the costs of new initiatives.

Revenue-Raising Measures

I propose to find those revenues in ways that hurt least, and I propose to apply them to help people most in need. This must be done without damaging the over-all thrust of the government's budgetary policy. Clearly, additional revenues cannot be obtained without imposing a burden somewhere. I have selected measures which will give us the revenue required, but which will not in my judgment contribute to price increases on essential goods or impede the expansion of supply.

Petroleum and Mining Corporations

The major revenue-raising measures are in the field of corporation taxes. The most important of these relates to the taxation of the petroleum and mining industries.

In the tax reform of 1971 a new regime was established for the taxation of these industries. Since then there have been dramatic changes in the world and in Canada affecting the fortunes of these industries. For one, with respect to oil, I do not have to recall the phenomenal price increases and their potential for profit during the last year. The response of governments around the world has been to review their taxation policies and to strike a new balance appropriate to these changed circumstances. In mining, less dramatic but major price increases have occurred due to shortages and inflationary expectations. Here too, a re-examination of tax regimes is called for.

In Canada our provinces have adjusted royalties, mining taxes and other arrangements to derive what they perceive to be a fair share for the benefit of their people. However, a provincial resource is also a national resource, and the federal government has a responsibility to see that a reasonable portion of this gain is shared by all Canadians. In these circumstances the federal government has had to reassess its over-all taxation policy with respect to this key sector of the economy. In doing so, we have had the following objectives in mind.

First, it is essential that this sector bears a burden of tax on profits that is reasonable relative to the share borne by other sectors of the economy. Second, it is essential to ensure that all the people of Canada derive a fair share of the substantially increased revenues that flow from the higher value placed by the world on these resources. Third, the federal government should recognize the special position of the provinces with respect to the taxation and charges on resources within their boundaries. Fourth, the federal government must ensure that provincial royalties, provincial mining taxes and other arrangements having similar effects do not unreasonably erode the corporate income tax base. Finally, over-all Canadian tax policy must have regard for the position of these industries in terms of international competition and in terms of the financial resources they require to bring forward the supplies needed in the years ahead.

Taking all these considerations into account I have the following proposals to make for a revised regime of taxation for these industries.

First, I am proposing that the basic rate of corporation tax applicable to production profits from minerals, oil, and gas be increased to 50 per cent. Because of the gradual reduction in the corporate rate under the tax reform schedule this will mean an increase of 2 percentage points of tax for the balance of 1974, 3 points in 1975 and 4 points in 1976 and thereafter. I believe that a 50-per-cent rate of corporation tax for this type of income is appropriate to the new circumstances, rather than the 46-per-cent rate which otherwise would have applied by 1976.

Second, I am proposing that revenues derived by provincial governments in respect of production from a petroleum or mineral resource should no longer be deductible in computing the income of the operator of the resource. At the same time, in recognition of the special position of the provinces in relation to natural resources, I am proposing that, effective immediately, there be an extra abatement from federal income tax in respect of taxable production income derived in Canada. The extra abatement will be 15 points in the case of mineral profits and 10 points in the case

of petroleum profits. For mineral profits, the combination of the new abatement, together with the standard provincial abatement of 10 points, will reduce the effective statutory federal rate from 50 to 25 per cent. In the case of petroleum, the result will be to reduce the federal rate to 30 per cent.

The question of the provincial abatement with respect to mining income requires some elaboration. In August, 1970, at a time when the basic corporate tax rate was 50 per cent, the then Minister of Finance announced that commencing in 1977 the federal government would abate 15 points of corporate tax in respect of mineral production income. At the same time he indicated that commencing in 1977, provincial mineral taxes and similar payments would not be deductible for corporate tax purposes. Provincial mining royalties were not mentioned because provinces traditionally relied at that time on mining taxes to derive revenues from the industry.

Subsequently, many important changes have occurred in provincial tax policies. In particular, provinces have begun to make use of royalties of many different kinds to increase their revenues. I am not opposing this. But these developments are making it almost impossible to arrive at a meaningful distinction between mining taxes and the varying types of royalties or arrangements which have similar effects in terms of what is or is not allowed as deductions for corporate income tax purposes.

Hence, I propose that with regard to the taxation of mineral resource profits, none of these payments to provinces be recognized as deductible in determining corporate tax. I point out, moreover, that this bears not only on the federal corporation tax but also on the provincial corporation tax for those provinces for whom we collect this tax.

In respect of petroleum, the additional provincial abatement is an entirely new feature.

It is also apparent that the petroleum and mineral resource industries in Canada have reached sufficient maturity that the existing tax incentives are more generous than is needed to encourage continuing development. Accordingly, I am also proposing to cut back immediately on some of the existing incentives. Henceforth, depletion can be claimed only if it is earned and only up to an annual maximum rate of 25 per cent of production income rather than $33\frac{1}{3}$ per cent. Canadian exploration and development expenditures have in the past been deductible immediately. If incurred in the future, they will be amortized at a rate of 30 per cent calculated on the diminishing balance basis.

Earned depletion which can presently be accumulated at the rate of \$1.00 for every \$3.00 of eligible exploration and development expenditure will continue. With rising resource profits, and the discontinuance of automatic depletion, this earning of depletion will be a very effective incentive for encouraging exploration. Similarly, I propose to retain the immediate deductibility of the cost of capital assets invested in a new mine or a major expansion of a mine because of the incentive it provides to new development.

I believe these proposals accomplish the objectives we have set for ourselves. Given the circumstances of the day, they establish an improved and not unreasonable position for the federal government on behalf of all the people with respect to the taxation of this sector of the economy.

I estimate that these measures will increase the federal tax liability in 1974 of the mining industry by \$40 million, and that of the oil and gas sector by \$410 million. For the eight provinces with whom we have collection agreements, the comparable amounts are \$5 million in respect of mining and \$115 million in respect of oil and gas. Ontario and Quebec, of course, collect their own corporation tax, and therefore I have not attempted to estimate any revenue increase with regard to these two provinces.

Financial Institutions

Mr. Speaker, another major sector of the business community which has been very profitable in recent years is the financial area. This has been particularly true of the larger institutions. I have had the occasion to examine their position and I have reached several conclusions. First, the volume of business of financial institutions, and consequently their profitability, has increased substantially. Second, during the last decade the loss experience of these institutions generally has been less than 1 per cent and with regard to the larger institutions, the loss experience has been less than 4/10ths of 1 per cent.

In October of 1968, the then Minister of Finance changed the tax treatment of these institutions by reducing their tax-free reserves from 3 per cent to $1\frac{1}{2}$ per cent of eligible assets. Tonight, I am proposing to reduce the level of tax-free reserves from $1\frac{1}{2}$ per cent to 1 per cent of eligible assets for all financial institutions such as banks, trust companies, insurance companies and any others who are required to compute their reserves on this formula basis. This measure will be applicable for taxation years ending after tonight.

At the same time, I recognize that the loss experience of the smaller institutions is greater than that of the larger ones. Therefore, I am proposing that the present reserve of $1\frac{1}{2}$ per cent be retained in respect of the first \$2 billion of eligible assets and that the 1-per-cent rate apply to the excess. This new regime will yield the federal government \$40 million in fiscal 1974-75. It will ensure that the large financial institutions bear their fair share of the tax burden, and yet avoid an adverse effect on the smaller institutions and any new institutions.

Other Corporate Measures

Mr. Speaker, I would now like to turn to corporate tax measures of a more general nature.

Corporate profits have risen sharply in the last year or two. In part, this has been a recovery from earlier depressed levels, but companies have benefitted from the strong economy and from inventory gains enjoyed during a period of sharply rising prices. I have said before, and I reiterate tonight, that I welcome the improvement in the position of Canadian corporations so essential to their continued expansion and the creation of new job opportunities. At the same time, I have pointed out on several occasions, both inside and outside the House, that there is a proper balance to be struck.

Given the level of profits Canadian corporations are enjoying, it is appropriate that as a temporary measure some additional tax revenue should be obtained from such corporations. Subject to certain important exceptions which I will outline in a moment, I am therefore proposing a temporary 10-per-cent surtax on federal corporate income tax for the period from May 1, 1974 to April 30, 1975. The obligation of corporations to pay monthly instalments in respect of their tax liability will be adjusted to reflect the imposition of this surtax and the other measures introduced tonight.

This surtax will not apply to small business corporations. I am attempting to do all I can to encourage the growth of small business corporations, which are largely owned and controlled by Canadians.

Because of the major changes I am proposing for the taxation of mining and petroleum corporations they also would be exempt from this temporary, one-year measure in respect of their production profits.

In addition, the surtax will not apply to the profits from manufacturing and processing in Canada. I believe it is essential to maintain the reduction in the tax burden on that vitally important sector to enable it to strengthen its international competitive position. Canadian manufacturers and processors continue to be vulnerable to foreign competition as a result of the extensive use being made of the U.S. DISC tax provisions, the favourable tax treatment provided to manufacturers in other countries, and the intensified pressures they have faced from abroad more recently following the increase in our exchange rate.

The manufacturing and processing industries are not only a major source of employment directly, but they also provide a strong underpinning to the burgeoning service sector of our economy. The importance of bolstering manufacturing and processing is by no means confined to the central provinces where the greater proportion of those industries are now located. It is of equal or even greater importance to the Western and Atlantic Provinces, all of which are giving top priority to broadening the base of their economies through the large-scale development of secondary manufacturing and processing operations.

The measures which we introduced are doing exactly what they were intended to do. After years of slow growth, Canada's manufacturing and processing industries are rapidly expanding. Profits of manufacturers and processors have improved substantially, but they are being ploughed back into heavy new capital investment to increase productive capacity, the supply of goods required by our expanding economy, and employment for our rapidly growing labour force. As I recalled earlier, manufacturing employment last year rose by 111,000, which was 8,000 more than the total increase in the previous six years combined. Manufacturing output rose by 8 per cent in 1973, the largest increase since 1965. Manufacturing investment in new productive facilities rose by 19 per cent last year and this year is expected to grow by an extraordinary 28 per cent, the greatest increase in more than a decade.

Under these circumstances and in view of the vulnerability of this sector to competition from abroad, I am convinced that it is in the national interest to maintain the reduced tax rate on manufacturing and processing profits which Parliament adopted last year. Members will recall that in my last budget I indicated the companion measure implemented by Order-in-Council providing for a rapid two-year write-off of machinery and equipment acquired by this sector would be put in place for an initial period ending December 31, 1974. It is my intention to re-assess this provision toward the end of this year when I have the benefit of the review now underway of the capital cost allowance structure and the further report on the impact of the tax measures on the manufacturing and processing companies.

Let me add a word, Mr. Speaker, about why I rejected proposals for an excess profits tax put forward by some members of the Opposition. Hard, practical experience with such a system in the past has made it clear that it has major defects. In the first place, it is extremely difficult to define excess profits - as distinct from blatant profiteering - in a way that is equitable and workable. Any excess profits scheme is full of loopholes, with the result that some companies escape taxes otherwise payable. Secondly, imposition of a heavy tax on profits above some level that is defined as normal or reasonable, removes substantially the incentive of business to hold down costs and maintain or improve efficiency. The result is that instead of reducing inflationary pressures, as it is intended to do, an excess profits tax tends to increase those pressures. It is for these reasons that I rejected the idea of erecting a complex excess profits tax system and chose instead to propose a temporary, one-year surtax that is reasonable and administratively simple, but which still maintains the incentive for business to operate as efficiently as possible.

A further measure that I am proposing tonight will ensure that corporations not only pay their fair share of taxes, but also pay it promptly. I am advancing the timing of the final payment of a corporation's tax to the end of the second month rather than the third month after the end of the corporation's fiscal period. This change in tax payment date will not apply to a small business corporation.

The effect of all these measures in the corporate income tax field is to provide a significant increase in federal tax collections in 1974-75. In the absence of the changes affecting the petroleum and mining industries, the advancing of the final payment date would have yielded \$200 million. The measures affecting the resource industries would have yielded very little in 1974-75 unless the final payment date had been advanced, because in their case the payments would not have been received until the next fiscal year. But in combination with the advancing of the final payment date, I estimate that these measures will yield \$400 million. The proposals regarding financial institutions are estimated to yield \$40 million. The temporary 10-per-cent surtax is estimated to yield \$150 million. The combined effect of all these measures on federal corporate income tax collections this fiscal year amounts to an increase of \$790 million.

Excise Taxes

I now turn to other sources of revenue. I have already made considerable reference to the energy crisis with which we struggled this past year. All of us have become more conscious

that we need to economize in our use of energy, particularly petroleum. I propose a measure which will make some contribution to this end.

Effective tonight, a special excise tax is to be introduced on high-energy consuming passenger cars and other types of energy-consuming vehicles. This will include large, heavy cars, high-powered motorcycles, privately-owned aircraft and large power boats. The tax will yield the federal government an additional \$10 million of revenue in 1974-75.

I have stressed that one of my requirements in this budget is to raise in revenues an amount at least equivalent to the tax reductions I will propose shortly. It seems to me that an increase in the tax levied on liquor and tobacco is an appropriate source to look to for some increase in revenues. Specifically, the proposed changes, which come into effect tonight, will raise federal levies on cigarettes, cigars, tobacco, spirits other than beer, and wine other than cider, by approximately 15 per cent. This measure will yield the federal government an additional \$100 million of revenues in fiscal 1974-75.

These increases would be implemented by a number of measures, details of which will be found in the Ways and Means Motion.

The Program Against Inflation

Mr. Speaker, I have explained that the fiscal framework needed for this period is one that maintains about the same level of cash requirements as last year. I have described how I propose to raise additional revenues. I now wish to outline how these revenues might be applied within such a framework to finance measures which best round out and reinforce our policies to deal with inflation.

Measures to Increase Supply

The first element in our strategy against inflation has been and continues to be the expansion of supply. The central features of that policy have been in place for some time. Our fiscal and monetary policies have been designed to bring the economy up to full capacity growth. We have taken measures to increase the capability of the economy to produce efficiently the goods and services which are needed. This not only increases our

production capacity, but it also creates remunerative and satisfying jobs, relieves shortages and reduces costs. The reduction of taxes on manufacturing and processing is clearly bringing about just such a massive increase in capacity.

Further, as part of the agreements reached with respect to oil, the governments of the producing provinces will channel substantial funds into the encouragement of exploration and development. The National Petroleum Corporation will serve the same objectives. In facing the growing need for electrical energy, we have announced a major program of federal aid for inter-regional transmission lines. We are also well-launched on a nation-wide policy of support for nuclear power plants, utilizing the highly successful Candu reactor, developed by Canadian science and technology under the aegis of the federal government.

Wide-ranging measures have already been taken to assist and encourage farmers and fishermen, with assurances that they will be able to market their increased production at fair prices. In this regard the government will undertake further major financial commitments under new farm stabilization measures to be introduced shortly and, of course, the House has just recently approved important measures to increase the effectiveness of the Farm and Fisheries Improvement Acts.

My colleague, the Minister of Agriculture, will also be introducing extensions to the Farm Credit Act to enlarge the flow of capital investment in food production. One amendment will increase the total amount of federal loans available for expansion and improvement of agricultural output to well over \$2 billion. Moreover, special provisions will be proposed to make it easier for young farmers to purchase farms and get into the business on their own. Last year total lending activity by the Farm Credit Corporation more than doubled to some \$400 million in loan approvals. For this fiscal year, the corporation's capital budget will jump again to well over \$500 million.

Later, when I deal with tax reform, I shall be proposing an important measure of relief for small businesses to encourage them to contribute further to the increase in supply.

The over-all fiscal and monetary policy proposed in this budget, by providing for adequate over-all demand, will ensure that new output of goods and services will flow on to the market in as abundant a volume as the economy is capable of producing.

Measures to Hold Down Particular Prices

The second element in the strategy against inflation is to dampen down the prices of particular products where this is feasible. Here, the government has already adopted a number of measures. The most important of these has been the holding down of domestic oil prices to about 55 per cent of the international monopoly price. Subsidies have also been provided on bread and milk to help all Canadian consumers. The Food Prices Review Board has been focusing public attention on pricing and marketing practices in problem areas. Powers are being sought to enable the government to deal with particular cases of profiteering. In my last budget, I eliminated the sales tax on children's clothing, all remaining food items and non-alcoholic beverages, and certain other products. Tariffs were also reduced on a wide range of consumer goods.

Tonight I propose to remove the sales tax on all clothing and footwear. Clothing and footwear account for a significant proportion of the budgets of most families and this action should significantly reduce the prices of these products. This measure will affect about \$5 billion in family expenditures annually. It will save consumers directly \$280 million in taxes this year, and on top of this the substantial markups on these taxes which result from the normal business practice of calculating percentage markups on tax-paid costs.

Let me say to the business community - and to wholesalers and retailers particularly - that the purpose of this measure is to help the people of this country by reducing prices. I am confident that in most cases these benefits will be passed on to the consumer. However, I intend to ask my colleague, the Minister for Consumer and Corporate Affairs, to monitor prices of clothing and footwear and to report his findings to me. If these tax cuts do not get reflected in prices, then I undertake to recommend that the government take action, in one way or another, to ensure that the consumer does gain and that others are not allowed to appropriate the benefits.

Complementing the tax increases I announced earlier on high-energy consuming vehicles, I propose to remove the sales tax on buses and other public passenger transportation equipment purchased by local governments. This will provide important assistance to municipalities in supplying more effective transit systems to reduce reliance on the private car, reduce total energy consumption and abate pollution.

Further in the sales tax field, I propose to abolish the tax on bicycles. The advantage of this will be self-evident to Canadians in large numbers who are adopting this popular and healthful form of recreation.

Tariff Changes

In last year's budget there was a reduction in customs duties for a one-year period on a broad range of consumer goods. These reductions affected trade valued at about \$1.6 billion in 1973. There is before the House Bill C-21 which, if implemented, would continue most of these temporary reductions until June 30, 1974. Given the delay in proceeding with the GATT negotiations, I am now proposing that except for one item only, these reductions should be extended until December 31, 1974.

Exchange Rate

Some further relief on our price structure is resulting from the rise of the exchange rate on the Canadian dollar, which stems from the good over-all performance of the Canadian economy and world confidence in our future. The government has not sought to bring this appreciation about; it has resulted from the underlying forces at work in the exchange market and we have intervened in this market only to maintain orderly conditions. We will continue to be concerned that the competitive position of our industry is not impaired. However, there can be no question that the appreciation that has taken place is providing some relief in moderating the increase in the cost of living.

Housing

An important aspect of the recent inflationary experience in Canada has been its impact on the cost of housing and the ability of the average Canadian, particularly young people and people of modest income, to meet their housing needs. The government has put in place a number of important programs and measures to ease both supply and cost aspects of the problem. These measures are reflected in the expansion of the budget of Central Mortgage and Housing Corporation to \$1.2 billion per year. Special assistance to low-income families has reduced the net cost of their mortgage financing. Indeed, in cases of demonstrated need, the amount of the Assisted Home Ownership Grant is such as to reduce

the effective rate of interest paid to almost 6 per cent. The programs to assist municipalities with land development and servicing have also been extended and improved to speed up the whole process of bringing additional serviced land onto the market.

Tonight I wish to announce several further measures to improve the housing situation. Before doing so I should refer to certain popular suggestions in this regard, specifically the cancellation of the sales tax on building materials, subsidized interest rates, and the deductibility of mortgage interest for tax purposes. Apart from problems of cost and inequity in these suggestions, in the present environment of a sellers' market they all suffer from the fatal defect of over-stimulating demand, raising prices, and providing benefits which are almost certain to be captured by builders and sellers. In contrast, my objective is to help home buyers by the following proposals.

First, one tax factor which may be holding back the flow of land for housing is that a taxpayer, personal or corporate, may claim against other income the carrying charges on land which is being held for future development. This sheltering of other income has lowered the financial cost of carrying undeveloped land and, therefore, reduced the pressure for early use.

I am proposing that the carrying costs on land awaiting development may not be charged against other income but be taken into account only as the land is sold. This new rule for carrying charges would not apply to land which is being held primarily to earn rental income in the year, or to land which is used in the course of carrying on a business other than a real estate business. This measure, which is estimated to yield the federal government about \$10 million this year, will assist in bringing land for housing onto the market more quickly.

Second, I propose to remove the sales tax on a range of construction equipment including excavation and earth-moving equipment, tower and climbing cranes, air compressors and pumps, equipment for preparing and spreading concrete and asphalt, and several other categories of goods used in the construction industry. The effect of this measure will be to exempt from sales tax all major classes of construction equipment purchased by contractors and local governments.

Third, to provide assistance to municipalities which are also struggling with the housing problem, I propose to abolish the federal sales tax on articles and materials purchased by local governments for use in the construction of water distribution systems.

The foregoing two measures will reduce costs by \$50 million directly in a full year, and by a further considerable amount through indirect effects.

Fourth, together with my colleague, the Minister of State for Housing and Urban Affairs, I propose to take steps to assure the fullest possible allocation of mortgage funds to lower-cost housing. In addition to the use of the mortgage insurance provisions of the National Housing Act, we propose to enlist the support of the principal lenders and the private mortgage insurance corporations to adjust down payment requirements in such a way as to confine high-ratio loans to middle and lower-priced housing.

My last and most important measure in this field will greatly ease the formidable difficulties facing our young people in accumulating the savings required for a down payment on a home and its initial furnishing.

All taxpayers over the age of 18 who do not own a home will be able to contribute up to \$1,000 a year, to a maximum lifetime amount of \$10,000, to a Registered Home Ownership Savings Plan, and these contributions will be deductible for income tax purposes. The income earned by the plan will bear no tax and the proceeds of the plan will be exempt from income tax if they are applied as a down payment for the purchase of a house and furnishing it at the time of first occupancy. This measure applies not only to urban homes but to purchases of farm homes. The mechanics of this new plan are detailed in the Ways and Means Motion, but in large measure it will operate in much the same manner as the existing Registered Retirement Savings Plan.

I am sure that the introduction of this innovative program will encourage savings, and make it easier for Canadians to acquire homes. Together with the steps to be taken in respect of down payments, this proposal should help to reduce current speculative pressures on housing prices. It is difficult to measure the cost of this new measure. But no doubt as it develops and Canadians become aware of its real value, the Registered Home Ownership Savings Plan will become a source of significant tax savings to many Canadians and particularly the young.

Easing the Burdens of Inflation

The third element of the government's strategy against inflation is to ease the burdens on those Canadians who are most vulnerable. We have fully indexed old age security pensions, the guaranteed income supplement and the Canada Pension Plan. We have

indexed government pensions and facilitated the indexing of private pensions. As for family allowances, not only have they been very substantially increased, but we have ensured that their real value will be maintained. The federal minimum wage has also been progressively increased. My last budget included a very substantial cut in personal income taxes of particular benefit to the lower income groups, and provided for the indexing of the personal income tax system.

Tonight, I shall be proposing a wide range of measures which will further alleviate the impact of inflation on all Canadians, particularly those of more modest incomes.

First, under the personal income tax, members will recall that just last year I introduced a measure to give all taxpayers a tax reduction in the form of a 5 per cent credit against federal tax payable, with a minimum credit of \$100 and a maximum credit of \$500. I intend not only to maintain this substantial tax reduction but to augment it for the lower income groups. This will be accomplished by increasing the minimum credit from \$100 to \$150, effective January 1, 1974.

This change means lower taxes for everyone up to the \$13,000 to \$14,000 income range, and its benefits are concentrated among income-earners receiving less than \$10,000. For example, a married taxpayer with two children and earning \$6,000 will have his total tax reduced to \$269 from \$319 or 15 per cent. This tax cut removes at least 300,000 Canadians from the federal tax rolls.

The tax deduction tables will be adjusted as of July 1, 1974, so as to give the full benefit of this measure in the second half of this year. It will reduce personal taxes in fiscal 1974-75 by some \$440 million.

Members will be aware, of course, that as a result of the tax reform the rate of tax under the first \$500 of taxable income will also be reduced this year from 15 per cent to 12 per cent. Even more important is the continuing benefit which all taxpayers are now enjoying as a result of the indexation of the personal income tax. The effect of this new system was to increase exemptions and raise tax brackets by 6.6 per cent for this year - and to remove a further 175,000 citizens from federal tax rolls. Under this automatic plan to relieve the burden of inflation on all taxpayers there will be a further adjustment next year to fully reflect the increase in the consumer price index currently taking place.

In our overriding concern with the fight against inflation we must not overlook the needs of those less fortunate Canadians handicapped by illness and other disabilities. In this regard we will, by regulation, broaden considerably the list of expenditures that qualify as medical expenses for tax purposes. This broader list will now include the cost of such items as heart monitoring devices, orthopaedic shoes and boots, a hospital bed required in a home, and walking aids required by crippled persons.

Moreover, I propose a change which will aid those Canadians who are confined for extensive periods of the day to beds and wheelchairs or who are so confined for periods longer than 12 months. This will permit these people to qualify for the additional \$1,000 deduction now available to permanently disabled and blind persons. At present, in order to get the deduction of \$1,000 per year, a person must have been confined to a bed or wheelchair throughout the taxation year. This provision will be amended in two ways. The time period will be changed to cover situations where a person has been confined for any 12-month period which ended in the year. The second change will ensure that even if a person is up and about for periods during the day he will not be deprived of the deduction. This amendment recognizes that it is often in the best interest of the patient, whenever he can, to get out of bed or wheelchair.

I would also like to announce that my colleague, the Minister of Veterans' Affairs, will introduce legislation to provide further help for needy veterans, their survivors and their dependents in meeting increased costs. Effective from last October, the income ceilings applied to the War Veterans' Allowances and Civilian War Allowances will be increased by 5.3 per cent and escalated quarterly thereafter, in line with increases in the Consumer Price Index. The pensions will be raised by the same dollar amount as the increase in the ceiling. These changes preserve the relationship between veterans' allowances and old age pensions. From April 1, 1974, the rate paid for orphans' allowances will be raised to \$125 per month for each orphan, and escalated annually in line with the formula for family allowances. A new allowance for dependent children of needy veterans will be provided and the qualifying age for the allowances now paid on behalf of a child or to an orphan, as long as that child or orphan continues his education, will be extended to 25 years. These changes will cost an additional \$10 million in 1974-75.

Measures to Encourage and Protect Savings

One of the most pervasive aspects of inflation is its eroding effect on the real value of people's savings. This budget includes two major measures to relieve this effect. The first measure recognizes that the increases in interest rates which have taken place, although substantial, do not offset the decline in the real value of people's savings when they are invested in interest-earning securities, particularly after tax. I therefore propose that, effective from January 1, 1974, the first \$1,000 interest income from securities such as bank and trust company deposits, mortgages, Canada Savings Bonds and other bonds be deductible in computing the taxable income of individuals. The precise details will be found in the Ways and Means Motion.

I am proposing a limit of \$1,000 per year because I want to help the average person; I have no intention of allowing the wealthy members of our society to avoid paying their fair share of the tax burden. I believe that this proposal will be a very considerable incentive for average Canadians to save. This measure will reduce personal taxes by about \$270 million in 1974.

The second measure concerns a particular debt obligation of the federal government which is the instrument through which nearly two million Canadians accumulate savings. I refer to Canada Savings Bonds. Nearly \$10.5 billion of these bonds are outstanding and the interest yield does not now reflect current interest rates. In order to raise the average effective yield to maturity to 9 per cent, I propose to provide cash bonuses to the holders of these bonds. More specifically, bonds maturing before November 1, 1979 will receive one bonus, at their maturity. Bonds maturing after November 1, 1979 will receive two cash bonuses; an interim bonus on November 1, 1979 and a final bonus at the date of their maturity.

For example, the holder of a \$1,000 Canada Savings Bond of the 1967-68 Series will receive a first cash bonus of \$220 in 1979 and a second cash bonus of \$30 at maturity in 1980.

In all cases these bonuses, which will have the effect of raising the yield to maturity to 9 per cent, will be taxed at the lower effective rates applicable to capital gains. All other features of the Canada Savings Bonds, including their encashability on demand and the compounding of interest, will remain unchanged. The current issue of Canada Savings Bonds, which is still on sale, will of course carry the two bonus payments. Savers who may wish to acquire this bond will know that the return to maturity on it will be 9 per cent. Action is underway to inform holders of Canada Savings Bonds of the steps to be taken in order to obtain these benefits.

Among the many Canadians who save through interest-earning investments and who will benefit from these two measures, a large proportion are older, retired people who depend upon interest earnings from lifetime savings for a substantial portion of their income. These people who have saved for themselves should be given every encouragement.

As a final proposal affecting the savings of Canadians, I wish to broaden an important existing incentive for retirement saving. As members of this House are aware, Registered Retirement Savings Plans provide for postponing of tax, up to limits, in the savings accumulated for retirement. They have become a major vehicle by which Canadians anticipate their needs for income in the years after they stop working. I have felt that we should be more accommodating in allowing a taxpayer to make provision for his or her spouse through such retirement plans. I therefore propose to allow a taxpayer to contribute to a Registered Retirement Savings Plan for the benefit of his or her spouse to the extent that the taxpayer does not use the available deductions for his own plan. This measure will allow, for instance, a husband to forego contributing to his own Registered Retirement Savings Plan and to contribute instead to a plan for his wife who carries the burden of household and family duties. It will provide the same opportunity for a wife who is the income earner for the family and who is entitled to contribute to a Registered Retirement Savings Plan.

Tax Reform

I would like to take a few moments to speak about the continuing process of tax reform. One of my first priorities has been to see that the income tax legislation is improved as experience is gained in its application. As will be shown by the length of the Ways and Means Motions which I will be tabling tonight, this has not proven to be a small task. Nevertheless, it is a task we must face if the tax system is to work well, and fairly, in today's society. The amendments being proposed reflect experience gained in the application of the new tax provisions and many useful suggestions from the public.

One of my main concerns has been with the application of tax laws to corporate reorganizations. If we are to have vital and efficient corporations, it is important that the tax system not discourage reorganization intended to help our corporations to become more efficient and to adapt to the changing needs of a competitive society. During the past year, I have conducted an in-depth review of the relevant provisions and have concluded that some changes are required. I am proposing that where it is evident

that corporate changes are taking place for legitimate business purposes and not to avoid tax, the existing rules should be relaxed.

With the advent of tax reform in 1972, several new rules were introduced to permit certain types of pre-1972 corporate surpluses to be distributed tax-free to shareholders. A number of corporations are still having difficulty complying with the technical details of these rules. I am therefore introducing amendments tonight further to simplify these rules and remove hardships which might otherwise have been caused by a misunderstanding of the law.

It has also come to my attention that the tax system does not apply fairly where property has been expropriated, lost or destroyed. Quite often a taxpayer may be faced with a significant tax liability long before a settlement has been agreed upon and funds are available. This seems quite unfair, and I am introducing a relieving amendment which will ensure that under such circumstances no tax is payable until the compensation has been finally determined.

I am proposing several amendments, essentially of a relieving nature, relating to the taxation of partnerships. These new rules will make it easier for partners to withdraw from partnerships, either for purposes of retirement or to accept employment outside the partnership.

Another area of tax reform which has been the subject matter of considerable controversy has been the taxation of foreign-source income. I have important changes to announce tonight with respect to the passive income rules. These rules were introduced as part of tax reform in 1971 to protect against the diversion of income that would otherwise be taxable in Canada.

The law in this area was new and inevitably complex. Its application was postponed to 1975 to enable the government to re-examine the law in light of representations. The proposed changes improve our protection against the improper use of tax havens to avoid Canadian tax on passive investment income and on income diverted from Canada. At the same time, the changes remove from the scope of these rules the income Canadians derive from their active business operations abroad. In addition, the rules will apply only to those off-shore corporations and trusts that are controlled by Canadian taxpayers, and not, as at present, where there may simply be some equity interest. Canada's fiscal climate must remain hospitable to the Canadian company that competes internationally with the large multinational companies of other countries. The changes proposed in this area of the law are designed to ensure that this principle is not compromised.

Another matter which I wish to mention concerns the protection of Canada's cultural heritage. Earlier this year, my colleague, the Secretary of State, announced measures to control the export from this country of objects which are significant to Canada as cultural, artistic, historical or scientific treasures. As part of the bill which the Secretary of State will, in due course, introduce to this House, certain amendments will be made to the Income Tax Act which will create an incentive to the owners of such treasures to keep them in Canada.

Finally, Mr. Speaker, I wish to announce a most important change related to the existing tax system. All of us realize that the strength of our economy rests to a large measure on the efforts of our smaller independent businessmen. They provide a constant source of innovative and dynamic enterprise in our country, and play a crucial role in maintaining domestic ownership.

Members will recall that at the time of tax reform, special provision was made whereby the first \$50,000 per year of business income of a Canadian controlled private corporation would be taxed at a special low rate until the corporation has earned \$400,000. In order to provide further stimulus for this vital sector of our economy, I am proposing that effective immediately, the cumulative limit of earnings be raised from \$400,000 to \$500,000 and furthermore that the annual amount of business income that can qualify for the low rate of tax be increased from \$50,000 to \$100,000.

Further Tariff Changes

In view of the forthcoming multilateral trade negotiations - the Tokyo Round - I am proposing only a few amendments to the Customs Tariff at this time. Many of the requests we have received for tariff changes will have to be considered in the course of the negotiations.

One amendment worth special mention involves removal of the duty on handicraft products imported from developing countries. Selected handicrafts produced in countries entitled to the benefits of the General Preferential Tariff will be allowed duty-free entry under this new provision.

One other measure is of considerable importance. I refer to the so-called tourist allowance. I propose to liberalize the provisions in the Customs Tariff under which goods brought back by Canadian residents on their return from trips abroad are exempt from duties and taxes. The quarterly exemption available after an

absence of 48 hours will be doubled to \$50 from \$25. The annual exemption, now available after an absence from Canada of 12 days or more, will be increased to \$150 from \$100. Moreover, the minimum period of absence required to qualify for the annual exemption will be reduced from 12 days to 7 days. And I should mention that the Minister of National Revenue has recently directed that the administrative requirements at the border for those claiming the quarterly exemption should be materially eased.

These changes will be of considerable benefit to the large and rapidly increasing number of Canadians who travel outside Canada.

Summary of Fiscal Position

Mr. Speaker, may I now briefly sum up the financial position of the government, taking tonight's proposals into account. I estimate that the cash requirements of the government in 1974-75 will be of the order of \$2 billion, excluding foreign exchange requirements. Having in mind that certain substantial payments, such as the loans to the CNR and Air Canada under the Financing and Guarantee Act and other expenditure items, were scheduled to be disbursed in the last fiscal year, but were not actually made until this year, this figure of \$2 billion is for practical purposes not different from that for 1973-74. The budgetary deficit for 1974-75 will be somewhat lower than in the previous fiscal year. On a national accounts basis, the deficit of \$500 million which we experienced in 1973-74 will be reduced by more than half in the current year.

I must remind honourable members that these figures are estimates. The actual outcome of the financial accounts will reflect the decisions of this House respecting legislation now before it and which will come before it in the course of the fiscal year.

With the permission of the House I should like now to include in today's Hansard supplementary tables showing estimates of Government of Canada cash requirements, details of the budgetary revenues, federal government revenues and expenditures on a national accounts basis and reconciliations of these figures with those compiled on a public accounts basis. The information in these tables applies to the fiscal years 1973-74 and 1974-75.

I should also like to table several Notices of Ways and Means Motions setting out the changes I have proposed tonight and I would ask that they be printed in the notice paper appended to Votes and Proceedings.

Conclusion

The budget I have brought down tonight is a fiscally responsible budget. It is an equitable budget, aimed at raising revenue where it hurts least, distributing it where it helps most. It is an economically sound budget which attacks the scourge of inflation at its source - the shortage of supply. It recognizes that the fundamental cure to both inflation and unemployment is to overcome the physical limits on our capacity to produce by expanding the agricultural and industrial base of the country. And this budget further extends our policies of protecting those least able to protect themselves from the ravages of inflation and of moderating price increases of a number of goods that play an important part in daily living.

I have always tried to be frank with Parliament and the people. In this budget I have rejected cosmetic policies - the easy, popular course at the sacrifice of realism and of the best long-term interests of the Canadian people. I am gambling that Canadians are too smart to be taken in by gimmicks, slogans or slick jargon - that they want to know the facts, pleasant or unpleasant, and they ask only for a man's best judgment in meeting them.

This budget reflects my determination to deal with inflation. It presents a responsible fiscal and monetary policy. It recognizes the need for all governments, including this one responsible to Parliament, to restrain spending. It focuses upon the pivotal issue in the economy - the physical constraints on capacity. It proposes solutions within the context of Canada's place in the markets of the world. We are not helpless, but neither are we immune to universal price trends.

When I first faced the House as Minister of Finance, I said that no economy is working as well as it should if there are men and women earnestly seeking work who cannot find it. The scene has improved but I am still not satisfied with the results. Now that our cost of living absorbs our attention I say that I won't be satisfied if this country merely does better than our major competitors. That's not good enough. My goals are not relative but absolute ones: to moderate our rate of inflation, to relieve the pressure of prices on incomes, savings and the peace of mind of Canadians.

It can be done. It will take time to do. But it will happen - partly because international commodity prices will yield, partly because this government's policies will be proven right.

I am confident that most Canadians will accept what I have been saying tonight and will support the thrust and tone of this budget. The people of this country are gifted with good common sense and an open mind. If this House can bring itself to judge my budget with the same common sense and open mind, then I am sure that the measures I have proposed will commend themselves to enough Members to ensure its passage.

GOVERNMENT OF CANADA FINANCIAL REQUIREMENTS

	1973-74 Preliminary Actual (1)	1974-75 Forecast (2)
(Millions of dollars)		
Budgetary Transactions		
Revenues	19,000	23,950
Expenditures	-20,000	-24,400
Surplus (+) or Deficit (-)	- 1,000	- 450
Net Non-Budgetary Transactions -		
Excluding Foreign Exchange Transactions	- 675	- 1,550
Total Financial Requirements -		
Excluding Foreign Exchange Transactions	- 1,675	- 2,000
Foreign Exchange Transactions (3)	297	- 368
Total Financial Requirements -		
Including Foreign Exchange Transactions	- 1,378	- 2,368

- (1) Numbers in this column are subject to revision pending closing the accounts for the fiscal year. However, the numbers for total financial requirements whether including or excluding foreign exchange transactions are subject to only minor adjustments.
- (2) Numbers in this column should be interpreted as mid-points of ranges of estimates.
- (3) The amount which is shown for financial requirements arising from foreign exchange transactions in fiscal year 1974-75 reflects the transactions which occurred in April.

GOVERNMENT OF CANADA BUDGETARY REVENUES

	1973-74 Preliminary Actual (1)	1974-75 Forecast (2)
(Millions of dollars)		
Personal Income Tax	7,915	9,500
Corporation Income Tax	3,185	4,610
Non-Resident Tax	325	340
Estate Tax	15	-
Customs Duties	1,375	1,520
Sales Tax	2,625	2,640
Oil Export Tax	300	1,740
Other Duties and Taxes	1,080	1,250
Total Tax Revenues	16,820	21,600
Non-Tax Revenues	2,180	2,350
Total Budgetary Revenues	19,000	23,950

(1) Numbers in this column are subject to revisions pending closing the accounts for the fiscal year.

(2) Numbers in this column should be interpreted as mid-points of ranges of estimates.

GOVERNMENT OF CANADA REVENUES AND EXPENDITURES
ON A NATIONAL ACCOUNTS BASIS

	1973-74	1974-75
	Forecast ⁽¹⁾	Forecast ⁽¹⁾
(Millions of dollars)		
Revenues		
Direct Taxes, Persons	10,950	13,405
Direct Taxes, Corporations	3,520	4,860
Direct Taxes, Non-Residents	325	350
Indirect Taxes	6,475	8,095
Other Current Transfers from Persons	5	5
Investment Income	1,850	2,095
Capital Consumption Allowances	<u>300</u>	<u>330</u>
Total Revenues	23,425	29,140
Expenditures		
Current Goods and Services	6,250	7,025
(Non-Defence)	(3,950)	(4,575)
(Defence)	(2,300)	(2,450)
Transfer Payments to Persons	7,540	9,215
Subsidies	1,025	2,335
Capital Assistance	235	210
Current Transfers to Non-Residents	305	410
Interest on the Public Debt	2,600	2,960
Transfers to Provinces	5,080	6,150
Transfers to Local Governments	110	120
Gross Capital Formation	<u>780</u>	<u>875</u>
Total Expenditures	23,925	29,300
Surplus (+) or Deficit (-)	- 500	- 160

(1) Numbers in these columns should be interpreted as mid-points of ranges of estimates.

GOVERNMENT OF CANADA REVENUES

PUBLIC ACCOUNTS AND NATIONAL ACCOUNTS RECONCILIATION

	1973-74 Forecast (1)	1974-75 Forecast (1)
(Millions of dollars)		
Budgetary Revenues	19,000	23,950
Deduct		
Post Office Revenues and Deficit	- 590	- 690
Deficit of Government Business Enterprises (2)	- 120	- 120
Excess of Accruals (+) over Collections (-)		
Corporate Income Tax	115	- 35
Oil Export Tax	225	- 60
Add		
Government Pensions and Social Security Receipts (3)	4,850	5,880
Capital Consumption Allowance	300	330
Miscellaneous Adjustments (4)	- 355	- 115
Total Revenues, National Accounts Basis	23,425	29,140

- (1) Numbers in these columns should be interpreted as mid-points of ranges of estimates.
- (2) In the Public Accounts, deficits of government business enterprises are a charge to budgetary expenditures whereas in the National Accounts, these deficits are deducted from remitted profits of other government business enterprises.
- (3) In the Public Accounts, the government pensions and social security receipts and benefits are treated as non-budgetary transactions whereas in the National Accounts, these transactions are reflected in the determination of government revenue and expenditure.
- (4) These miscellaneous adjustments arise as a result of conceptual differences between the two forms of presentation. These items represent, for example, the proceeds from the sales of existing capital assets; budgetary revenue items offset against budgetary expenditures; imputed items; and, an adjustment for the treatment of revenue in the supplementary period.

GOVERNMENT OF CANADA EXPENDITURES

PUBLIC ACCOUNTS AND NATIONAL ACCOUNTS RECONCILIATION

	1973-74 Forecast (1)	1974-75 Forecast (1)
(Millions of dollars)		
Budgetary Expenditures	20,000	24,400
Deduct		
Transfers to Funds and Agencies (2)	-1,860	-1,880
Post Office Expenditures	- 590	- 690
Deficit of Government Business Enterprises (3)	- 120	- 120
Add		
Expenditures of Funds and Agencies (2)	785	1,030
Government Pensions and Social Security Benefits (4)	5,545	6,375
Capital Consumption Allowance	300	330
Miscellaneous Adjustments (5)	- 135	- 145
Total Expenditures, National Accounts Basis	23,925	29,300

- (1) Numbers in these columns should be interpreted as mid-points of ranges of estimates.
- (2) In the National Accounts, budgetary appropriations to various funds and agencies are replaced by the expenditure actually made by these funds and agencies.
- (3) In the Public Accounts, deficits of government business enterprises are a charge to budgetary expenditures whereas in the National Accounts, these deficits are deducted from remitted profits of other government business enterprises.
- (4) In the Public Accounts, the government pensions and social security receipts and benefits are treated as non-budgetary transactions whereas in the National Accounts, these transactions are reflected in the determination of government revenue and expenditure.
- (5) As in the case of revenues, the miscellaneous adjustments arise as a result of conceptual differences between the two forms of presentation. These items represent, for example, reserves and write-offs; purchase of existing capital assets; budgetary revenue items offset against budgetary expenditure; expenditures of reserve accounts and revolving funds; imputed items; and, an adjustment for the treatment of expenditures in the supplementary period.

DEPENSES DU GOUVERNEMENT DU CANADA		
CONCILIATION DES COMPTES PUBLICS ET DES COMPTES NATIONAUX		
1973-74	1974-75	Prévisions (1) Prévisions (1)
(Millions de dollars)		

Dépenses budgétaires	20,000	24,400
Moins		
Transferts budgétaires aux		
caisses et aux organismes (2)	- 1,860	- 1,880
Dépenses des postes	- 590	- 690
Déficit des entreprises	- 120	- 120
commerciales de l'Etat (3)		
Plus		
Dépenses budgétaires des		
caisses et des organismes (2)	785	1,030
Prestations des fonds de		
pension et de sécurité sociale		
du gouvernement (4)	5,545	6,375
Provisions pour consommation		
de capital	300	330
Divers (5)	- 135	- 145
Dépenses totales basées sur les	23,925	29,300
comptes nationaux		

- (1) Les chiffres figurant à ces colonnes doivent être interprétés comme représentant le milieu de l'échelle des estimations.
- (2) Dans les comptes nationaux, les crédits budgétaires à divers fonds et organismes sont remplacés par les dépenses effectivement faites par ces fonds et organismes.
- (3) Dans les comptes publics, les déficits des entreprises commerciales de l'Etat représentent des dépenses budgétaires, alors que dans les comptes nationaux, ces mêmes déficits sont déduits des profits réalisés par d'autres entreprises commerciales de l'Etat.
- (4) Dans les comptes publics, les recettes et prestations des fonds de pension et de sécurité sociale du gouvernement représentent des transactions non-budgétaires, alors que dans les comptes nationaux, ces mêmes transactions sont incluses dans la détermination des recettes et dépenses de l'Etat.
- (5) Tout comme les recettes, ces ajustements divers résultent des différences conceptuelles entre les deux types de présentation. Ces items sont, par exemple, des réserves et des défalcons; des achats d'immobilisations existantes, des items des recettes budgétaires éliminés contre des dépenses budgétaires; des dépenses chargées contre des réserves et des fonds renouvelables; des items imputés, ainsi qu'un ajustement du traitement des dépenses pour la période supplémentaire.

RECETTES DU GOUVERNEMENT DU CANADA		
CONCILIATION DES COMPTES PUBLICS ET DES COMPTES NATIONAUX		
1973-74	1974-75	Prévisions (1)
(Millions de dollars)		

Recettes budgétaires	19,000	23,950
Moins		
Recettes et déficit des postes	- 590	- 690
Déficit des entreprises	-	-
commerciales de l'Etat (2)	- 120	- 120
Excédent des recettes dues (+)		
par rapport aux recettes		
perçues (-)		
Impôt sur le revenu des		
corporations	115	- 35
Taxe sur les exportations		
de pétrole	225	- 60
Plus		
Recettes des fonds de pension		
et de sécurité sociale du		
gouvernement (3)	4,850	5,880
Provisions pour consommation		
de capital	300	330
Divers (4)	- 355	- 115
Recettes totales basées sur les	23,425	29,140
comptes nationaux		

(1) Les chiffres figurant à ces colonnes doivent être interprétés comme représentant le milieu de l'échelle des estimations.

(2) Dans les comptes publics, les déficits des entreprises commerciales de l'Etat représentent des dépenses budgétaires alors que dans les comptes nationaux, ces mêmes déficits sont déduits des profits réalisés par d'autres entreprises commerciales de l'Etat.

(3) Dans les comptes publics, les recettes et prestations des fonds de pension et de sécurité sociale du gouvernement représentent des transactions non-budgétaires, alors que dans les comptes nationaux, ces mêmes transactions sont incluses dans la détermination des recettes et dépenses de l'Etat.

(4) Ces ajustements divers résultent des différences conceptuelles entre ces deux types de présentation. Ces items sont, par exemple, des revenus provenant de la vente d'immobilisations existantes, des items des recettes budgétaires éliminés contre des dépenses budgétaires, des items imputés, ainsi qu'un ajustement du traitement des recettes pour la période supplémentaire.

RECETTES ET DEPENSES DU GOUVERNEMENT DU CANADA
BASEES SUR LES COMPTES NATIONAUX

1973-74 1974-75
Prévisions (1) Prévisions (1)
(Millions de dollars)

Recettes			
Impôts directs, particuliers	10,950	13,405	
Impôts directs, corporations	3,520	4,860	
Impôts directs, non-résidents	325	350	
Impôts indirects	6,475	8,095	
Autres transferts courants des particuliers	5	5	
Revenus de placements	1,850	2,095	
Provisions pour consommation de capital	300	330	
Recettes totales	23,425	29,140	
Dépenses			
Biens et services courants	6,250	7,025	
(autres que pour la défense)	(3,950)	(4,575)	
(pour la défense)	(2,300)	(2,450)	
Transferts aux particuliers	7,540	9,215	
Subventions	1,025	2,335	
Subventions de capital	235	210	
Transferts courants aux non-résidents	305	410	
Intérêt sur la dette publique	2,600	2,960	
Transferts aux provinces	5,080	6,150	
Transferts aux administrations locales	110	120	
Formation brute de capital	780	875	
Dépenses totales	23,925	29,300	
Excédent (+) ou déficit (-)	-500	-160	

(1) Les chiffres figurant à ces colonnes doivent être interprétés comme représentant le milieu de l'échelle des estimations.

RECETTES BUDGETAIRES DU GOUVERNEMENT DU CANADA

1973-74
Chiffres
provisaires (1)
Prévisions (2)
1974-75

(Millions de dollars)

Impôt sur le revenu des particuliers	7,915	9,500
Impôt sur le revenu des corporations	3,185	4,610
Impôt des non-résidents	325	340
Impôt sur les successions	15	-
Droits de douane	1,375	1,520
Taxe de vente	2,625	2,640
Taxe sur les exportations de pétrole	300	1,740
Autres droits et taxes	1,080	1,250
Total des recettes fiscales	16,820	21,600
Total des recettes non-fiscales	2,180	2,350
Total des recettes budgétaires	19,000	23,950

(1) Les chiffres figurant à cette colonne sont sujets à des changements par suite de la fermeture des comptes à la fin de l'exercice financier.

(2) Les chiffres figurant à cette colonne doivent être interprétés comme représentant le milieu de l'échelle des estimations.

BESOINS DE TRESORERIE DU GOUVERNEMENT DU CANADA

1973-74	Chiffres	(1) prévisions	(2)
1974-75			

(Millions de dollars)			
Opérations budgétaires			
Recettes	19,000		23,950
Dépenses	-20,000		-24,400
Excédent (+) ou déficit (-)	-1,000		- 450
Opérations non-budgétaires			
nettes -			
à l'exclusion des transactions	- 675		- 1,550
de devises			
Besoins totaux de trésorerie -			
à l'exclusion des transactions	- 1,675		- 2,000
de devises			
Transactions de devises (3)	297		- 368
Besoins totaux de trésorerie -			
y compris les transactions	- 1,378		- 2,368
de devises			

- (1) Les chiffres figurant à cette colonne sont sujets à des changements par suite de la fermeture des comptes à la fin de l'exercice financier. Néanmoins, les chiffres quant aux besoins totaux de trésorerie, incluant ou excluant les transactions de devises, ne sont sujets qu'à des ajustements mineurs.
- (2) Les chiffres figurant à cette colonne doivent être interprétés comme représentant le milieu de l'échelle des estimations.

- (3) Les besoins de trésorerie dus aux transactions de devises pour l'année fiscale 1974-75 reflètent les transactions qui ont eu lieu au cours du mois d'avril.

Je sais que la plupart des Canadiens accepteront le message que je leur livre ce soir et approuveront l'orientation et l'esprit de ce budget, car ils sont doués d'un solide bon sens et d'un esprit ouvert. Si la Chambre peut se résoudre à considérer mon budget avec le même bon sens et la même ouverture d'esprit, les mesures que j'ai proposées rallieront, j'en suis convaincu, l'appui d'un nombre suffisant de députés pour en assurer l'adoption.

consiste à accroître notre capacité de production en étendant notre assise agricole et industrielle. Il accentue également notre politique de protection des plus démunis contre les méfaits de l'inflation, et de modération des hausses du prix d'un certain nombre de produits qui jouent un rôle important dans notre vie quotidienne.

J'ai toujours été franc envers le Parlement et les Canadiens. J'ai rejeté dans ce budget toute mesure superflue - la démarche facile, démagogique, qui ne tiendrait pas compte de la réalité et des intérêts supérieurs des Canadiens. Je fais le pari que les Canadiens sont trop intelligents pour se laisser prendre aux artifices et aux belles paroles; ils veulent connaître les faits, agréables ou non, et tout ce qu'ils nous demandent c'est de faire de notre mieux pour trouver des solutions.

Ce budget traduit ma détermination à lutter contre l'inflation. Il présente une politique fiscale et monétaire solide. Il traduit la nécessité, pour tous les gouvernements, dont celui-ci, responsable devant le Parlement, de comprimer les dépenses. Il est axé sur le point névralgique de l'économie - les contraintes de capacité - et propose des solutions qui tiennent compte de la place du Canada sur les marchés mondiaux. Nous ne sommes pas désarmés, mais nous ne sommes pas non plus tout à fait à l'abri des tendances des prix mondiaux.

La première fois que je me suis adressé à la Chambre à titre de ministre des Finances, j'ai déclaré qu'une économie laisserait toujours à désirer s'il s'y trouvait des gens désireux de travailler qui cherchaient vainement un emploi. La situation s'est améliorée, mais les résultats ne me satisfont pas encore. Maintenant que c'est le coût de la vie qui retient notre attention, je dis que je ne serai pas satisfait si le Canada se contente de faire mieux que ses principaux concurrents. Il faut faire plus. Mes objectifs ne sont pas relatifs mais absolus: diminuer le taux d'inflation, atténuer les tensions que les prix exercent sur les revenus, l'épargne et la sérénité des Canadiens.

On peut y arriver. Il faudra du temps, mais nous y arriverons, à la fois parce que les prix internationaux des produits de base fléchiront et parce que les politiques du gouvernement actuel se révéleront efficaces.

Résumé de la situation financière

Monsieur l'Orateur, j'aimerais maintenant résumer brièvement la situation financière du gouvernement en tenant compte des propositions faites ce soir. Les besoins de trésorerie du gouvernement en 1974-75 seront d'environ \$2 milliards abstraction faite des opérations sur devises. Etant donné que certains paiements importants, comme les prêts au Canadien National et à Air Canada en vertu de la Loi de financement et des garanties et d'autres dépenses, qui devaient être faits au cours de l'année financière précédente n'ont été effectués que cette année-ci, ce chiffre de \$2 milliards ne diffère pas, en pratique, du montant de l'année dernière. Le déficit budgétaire de 1974-75 sera un peu moins élevé que celui de la dernière année financière. Dans le cadre des comptes nationaux, le déficit de \$500 millions enregistré en 1973-74 sera réduit de plus de la moitié pendant l'année courante.

Je dois rappeler aux députés que tous ces chiffres sont estimatifs. Le résultat réel des comptes financiers reflètera les décisions prises par la Chambre à l'égard des mesures dont elle est maintenant saisie ou qui seront présentées dans le courant de l'année financière.

Si vous le permettez, j'aimerais maintenant verser au Hansard d'aujourd'hui des tableaux supplémentaires indiquant les besoins de trésorerie du gouvernement, le détail de ses recettes budgétaires, les recettes et dépenses fédérales dans le cadre de la comptabilité nationale et un rapprochement de ces chiffres avec ceux des comptes publics. Les renseignements donnés dans ces tableaux s'appliquent aux années financières 1973-74 et 1974-75.

J'aimerais également déposer plusieurs motions de voies et moyens énonçant les changements que j'ai proposés ce soir et désirerais qu'on les imprime en appendice aux Procès-verbaux.

Conclusion

Le budget que j'ai présenté ce soir est sensé du point de vue fiscal. C'est un budget équitable qui vise à prélever des recettes là où on en souffrira le moins pour les affecter là où on en a le plus besoin. Il s'agit d'un budget sain sur le plan économique qui attaque le mal de l'inflation à la racine, à savoir l'insuffisance de l'offre. Il témoigne du fait que le meilleur moyen de remédier tant à l'inflation qu'au chômage

Les députés se souviennent sans doute qu'à l'époque de la réforme fiscale, une disposition spéciale prévoyait que les 50,000 premiers dollars du revenu annuel d'une entreprise privée contrôlée par des capitaux canadiens étaient imposables à un taux de faveur jusqu'à ce que la compagnie ait atteint \$400,000. Afin de fournir un autre stimulant à ce secteur vital de notre économie, je propose de faire passer immédiatement la limite cumulative de \$400,000 à \$500,000 et le montant du revenu annuel passible de ce faible taux d'imposition de \$50,000 à \$100,000.

Autres modifications tarifaires

Compte tenu des prochaines négociations commerciales multilatérales - les négociations de Tokyo -, je ne propose pour le moment que quelques modifications au Tarif des douanes. Une grande partie des demandes de changements tarifaires que nous avons reçues devront être examinées dans le cadre des négociations. Il convient de mentionner tout particulièrement la suppression des droits de douane sur les articles d'artisanat importés des pays en voie de développement. Certains de ces objets d'artisanat produits par les pays jouissant du tarif préférentiel général seront admis en franchise de droits en vertu de cette nouvelle disposition.

Nous proposons une autre mesure très importante, qui se rapporte aux exemptions pour touristes. Il s'agit de libéraliser les dispositions du Tarif des douanes selon lesquelles les effets rapportés de l'étranger par des résidents du Canada sont exemptés de droits et de taxes. L'exemption trimestrielle permise après une absence de 48 heures sera doublée, passant de \$25 à \$50. L'exemption annuelle, dont on peut actuellement profiter après 12 jours ou plus passés hors du Canada, passera de \$100 à \$150. En outre, la période d'absence minimale donnant droit à l'exemption annuelle sera réduite de 12 à 7 jours. J'aimerais aussi mentionner que le ministre du Revenu national a récemment ordonné qu'on simplifie les formalités à la frontière pour ceux qui réclament l'exemption trimestrielle.

Ces changements seront très avantageux pour les Canadiens toujours plus nombreux qui voyagent à l'étranger.

Je propose plusieurs assouplissements à la fiscalité des sociétés de personnes. Les nouvelles dispositions permettront aux associés de quitter plus facilement une société, soit pour prendre leur retraite, soit pour occuper un poste ailleurs.

Un autre secteur très débattu de la réforme fiscale concerne l'imposition des revenus de provenance étrangère. J'ai d'importants changements à annoncer ce soir au sujet des règles sur le revenu dit "passif". Présentées dans le cadre de la réforme fiscale de 1971, ces règles visaient à prévenir le détournement de revenus qui auraient été imposables au Canada.

A cet égard, la loi était nouvelle et forcément complexe. Son application a été reportée à 1975 pour permettre au gouvernement de la réexaminer en fonction des observations présentées. Les modifications envisagées assurent une meilleure protection contre le recours frauduleux aux refuges fiscaux afin d'éviter l'impôt canadien sur le revenu des placements passifs et sur les revenus sortis du pays. Simultanément, les modifications retirent du champ d'application de ces règles les recettes tirées par les Canadiens d'entreprises exploitées activement à l'étranger. En outre, les règles ne s'appliqueront qu'aux sociétés et fiduciaires à l'étranger qui sont contrôlées par des contribuables canadiens et non, comme c'est actuellement le cas, à celles dans lesquelles ils peuvent avoir une simple participation. Notre contexte fiscal doit demeurer favorable aux sociétés canadiennes qui font concurrence, hors de nos frontières, aux grandes entreprises multinationales étrangères. Les modifications proposées dans ce domaine ont pour but d'assurer le respect de ce principe.

J'aimerais également parler de la protection du patrimoine culturel du Canada. Au début de l'année, mon collègue le Secrétaire d'Etat a annoncé des mesures visant à réglementer l'exportation d'objets qui ont une importance pour le Canada à titre de trésors culturels, artistiques, historiques ou scientifiques. Le projet de loi que le Secrétaire d'Etat présentera en temps voulu à la Chambre contiendra certaines dispositions fiscales incitant les propriétaires de ces trésors à les conserver au Canada.

Enfin, monsieur l'Orateur, je veux annoncer une modification de la plus haute importance de notre régime fiscal actuel. Nous savons tous que la vigueur de notre économie repose en grande mesure sur les efforts des petites entreprises indépendantes. Elles constituent un foyer permanent d'innovation et de dynamisme et jouent un rôle essentiel dans le maintien des intérêts canadiens.

J'aimerais vous entretenir brièvement du processus continu de la réforme fiscale. Un de mes premiers soucis a été de veiller à l'amélioration de la loi de l'impôt sur le revenu à la lumière de l'expérience acquise par son application. Comme on le verra d'après la longueur de la motion des voies et moyens que je déposerai ce soir, ça n'a pas été une mince tâche. Il faut néanmoins s'y atteler si nous voulons que le régime fiscal fonctionne efficacement et équitablement dans la société aujourd'hui. Les modifications proposées tiennent compte des enseignements tirés de l'application des nouvelles dispositions fiscales ainsi que de nombreuses suggestions utiles émanant du grand public.

J'ai accordé une attention toute particulière, entre autres, à l'application des dispositions fiscales à la réorganisation des sociétés. Si nous voulons avoir des entreprises dynamiques et efficaces, il ne faut pas que le régime fiscal entrave les réorganisations motivées par le souci du rendement et de l'adaptation aux besoins changeants de notre société de concurrence. J'ai étudié à fond, au cours de l'année écoulée, les dispositions pertinentes et en ai conclu que des changements s'imposaient. Je propose donc un adoucissement des règles existantes lorsque, de toute évidence, les remaniements de sociétés se font dans un but économique légitime et non dans l'intention d'échapper à l'impôt.

La réforme fiscale de 1972 s'est accompagnée de nouvelles règles permettant la distribution aux actionnaires, en exonération d'impôt, de certains excédents constitués par les sociétés avant 1972. Un certain nombre d'entreprises éprouvent encore des difficultés à se conformer aux exigences techniques de ces règles. C'est pourquoi je présente ce soir des modifications qui simplifieront ces dernières et élimineront les désagréments que pourrait causer une mauvaise interprétation de la loi.

J'ai également remarqué que le régime fiscal donnait lieu à des injustices dans les cas d'expropriation, de perte ou de destruction de biens. Il arrive souvent qu'un contribuable doive payer un impôt élevé bien avant le règlement de l'affaire et le déblocage des fonds. Cela semble fort injuste. Je présente donc une modification visant à ce qu'aucun impôt ne soit exigible en pareilles circonstances tant que le montant du dédommagement n'est pas été déterminé définitivement.

Ainsi, le détenteur d'une Obligation d'épargne du Canada de l'émission 1967-68 d'un montant de \$1,000 toucherait une première prime de \$220 en 1979, et une autre prime de \$30 à l'échéance, en 1980.

Dans tous les cas, ces primes, qui porteront à 9 p. cent le taux de rendement à l'échéance, seront assujetties aux plus faibles taux d'imposition réels applicables aux gains en capital. Toutes les autres caractéristiques des Obligations d'épargne du Canada demeurent, y compris la possibilité d'encasement à vue et l'intérêt composé. Il va de soi que l'émission actuelle d'Obligations d'épargne du Canada, qui est encore en vente, donnera également droit aux deux primes. Les éparagnants qui voudront souscrire de ces obligations sauront qu'elles leur rapporteront 9 p. cent d'intérêt s'ils la conservent jusqu'à l'échéance. On a pris des mesures pour informer les détenteurs d'Obligations d'épargne du Canada des démarches à accomplir pour obtenir ces avantages.

Parmi les nombreux Canadiens qui épargnent au moyen de titres à revenu fixe et qui vont bénéficier de ces deux mesures, on trouve une forte proportion de retraités d'âge avancé dont le revenu provient pour une bonne part des intérêts que leur rapportent les économies de toute une vie. Il faut tout faire pour aider ces personnes qui ont mis de l'argent de côté pour leurs vieux jours.

Ma dernière proposition touchant l'épargne des Canadiens consiste à élargir un important moyen d'encouragement à l'épargne en vue de la retraite. Comme le savent les députés, les régimes enregistrés d'épargne-retraite permettent, dans certaines limites, de différer l'impôt sur les économies accumulées pour la retraite. Les Canadiens en font maintenant largement usage pour s'assurer un revenu après leur vie active. J'ai estimé que nous devons faire preuve de plus de souplesse en permettant au contribuable d'assurer son avenir et celui de son conjoint grâce aux régimes d'épargne-retraite. Je propose donc d'autoriser le contribuable à déduire les versements faits à un régime enregistré d'épargne-retraite pour le compte de son conjoint lorsqu'il n'utilise pas lui-même la totalité de la déduction permise. Cette mesure permettra donc à un mari de renoncer aux versements qu'il pourrait faire à son propre régime enregistré d'épargne-retraite pour les déposer au compte de sa femme qui s'occupe de la famille et du foyer. Elle assurera la même possibilité à l'épouse qui gagne le pain de la famille et peut se prévaloir d'un régime enregistré d'épargne-retraite.

entre les allocations des anciens combattants et les pensions de vieillesse. Je propose également que, à compter du 1^{er} avril 1974, les allocations aux orphelins soient portées à \$125 par mois chaque année conformément à la formule prévue pour les allocations familiales. On accordera une nouvelle allocation à l'égard des enfants à la charge d'anciens combattants dans le besoin, et l'âge limite d'admissibilité aux allocations actuelles ment versées pour un enfant ou à un orphelin sera porté à 25 ans, à condition que cet enfant ou que cet orphelin poursuive ses études. Ces modifications coûteront \$10 millions supplémentaires en 1974-75.

Mesures visant à encourager et protéger l'épargne

L'un des aspects les plus pernicieux de l'inflation est son effet érosif sur la valeur réelle de l'épargne. Ce budget comprend deux grandes mesures visant à atténuer cet effet. La première tient compte du fait que la hausse récente des taux d'intérêt, bien qu'appreciable, ne compense pas, surtout une fois l'impôt déduit, la dépréciation de l'épargne placée dans des valeurs productives d'intérêt. Je propose donc qu'à compter du 1^{er} janvier 1974, la première tranche de \$1,000 de revenu en intérêts sur des créances comme les dépôts auprès des banques et des sociétés de fiducie, les hypothèques, les obligations d'épargne du Canada et autres obligations, soit déductible dans le calcul du revenu imposable des particuliers. L'Avis de motion de voies et moyens fournit de plus amples détails.

Je propose un montant maximum de \$1,000 par année parce que je veux aider le contribuable moyen; mon intention n'est pas d'offrir aux nantis de notre société la possibilité d'échapper à la charge fiscale qui leur incombe. À mon avis, cette proposition encouragera vivement les Canadiens de condition moyenne à épargner. La mesure diminuera l'impôt des particuliers d'environ \$270 millions en 1974-75.

La seconde mesure concerne l'obligation particulière du gouvernement fédéral grâce à laquelle près de deux millions de Canadiens font des économies. Je veux parler des Obligations d'épargne du Canada. Près de 10,5 milliards de ces titres sont en circulation et leur rendement ne reflète pas les taux d'intérêt actuels. Pour porter à 9 p. cent le rendement réel moyen à l'échéance, je propose d'offrir des primes en espèces aux détenteurs de ces obligations. Plus précisément, les obligations venant à échéance avant le 1^{er} novembre 1979 donneront droit à une prime à l'échéance. Celles qui arriveront à échéance après le 1^{er} novembre 1979 donneront droit à deux primes en espèces: une prime provisoire au 1^{er} novembre 1979 et une autre à la date d'échéance.

bénéficiaient maintenant de l'avantage permanent que leur a procuré l'indexation de l'impôt sur le revenu des particuliers. Ce nouveau régime a eu pour effet d'augmenter les exemptions et d'élever les tranches d'imposition de 6.6 p. cent cette année - ainsi que de dispenser 175,000 autres personnes de l'impôt fédéral. Dans le cadre de ce système automatique d'atténuation des inconvénients de l'inflation pour tous les contribuables, il y aura un autre ajustement l'an prochain, afin de tenir entièrement compte de l'augmentation actuelle de l'indice des prix à la consommation.

Dans notre souci principal de lutte contre l'inflation, nous ne devons pas négliger les besoins des Canadiens désavantagés par la maladie et d'autres incapacités. A cet égard, nous allongerons considérablement, au moyen d'un règlement, la liste des dépenses considérées par le fisc comme frais médicaux. Dans cette liste figureront dorénavant, entre autres, les appareils électroniques de surveillance cardiaque, les chausssures et bottines orthopédiques, les lits d'hôpital nécessaires à domicile, ainsi que les appareils aidant les infirmes à se déplacer.

En outre, je propose un changement qui aidera les Canadiens obligés de garder le lit ou de rester dans une chaise roulante une grande partie de la journée et pendant plus de 12 mois. Ces contribuables auront le droit de réclamer la déduction supplémentaire de \$1,000 dont bénéficiaient actuellement les aveugles et les personnes qui souffrent d'une invalidité permanente. A l'heure actuelle, la déduction de \$1,000 par an n'est accordée qu'aux personnes qui ont dû garder le lit ou rester dans une chaise roulante durant toute l'année d'imposition. Cette disposition fera l'objet de deux modifications. La période sera changée de façon à s'appliquer aux personnes immobilisées pendant toute période de 12 mois se terminant dans l'année. La seconde modification permettra à une personne qui peut quitter son lit ou sa chaise roulante pendant certaines périodes de la journée d'avoir tout de même droit à la déduction. Il est ainsi tenu compte du fait que le malade a souvent intérêt à sortir de son lit ou de sa chaise roulante chaque fois que cela lui est possible.

J'aimerais aussi énoncer que mon collègue chargé des Affaires des anciens combattants présentera des mesures visant à aider ceux d'entre eux qui sont dans le besoin, leurs survivants ou les personnes à leur charge, à faire face à la hausse du coût de la vie. A compter d'octobre 1973, les plafonds de revenus relatifs aux allocations aux anciens combattants et aux allocations de guerre aux civils seront relevés de 5.3 p. cent et rajustés tous les trois mois par la suite, en fonction de l'indice des prix à la consommation. Les pensions seront majorées du même montant que le plafond. Ces modifications maintiennent le rapport existant

Le troisième volet de la stratégie anti-inflationniste du gouvernement consiste à alléger le fardeau des Canadiens les plus vulnérables. Nous avons déjà adopté l'indexation complète des pensions de sécurité de la vieillesse, du supplément de revenu garanti et du Régime de pensions du Canada. Nous avons indexé les pensions dans le secteur public et facilité l'indexation de celles du secteur privé. Dans le cas des allocations familiales, nous avons fait en sorte que leur valeur réelle soit maintenue. Nous avons aussi relevé graduellement le salaire fédéral minimum. Mon dernier budget comportait une réduction très sensible de l'impôt sur le revenu des particuliers, surtout pour les groupes à faible revenu, et prévoyait son indexation.

Ce soir, je propose une vaste gamme de mesures qui atténueront encore davantage les répercussions de l'inflation sur tous les Canadiens, en particulier ceux dont le revenu est modeste.

D'abord, au chapitre de l'impôt sur le revenu des particuliers, on se souvient que, l'an dernier encore, j'ai présenté une mesure accordant à tous les contribuables une réduction fiscale sous la forme d'un dégrèvement de 5 p. cent à l'égard de l'impôt fédéral à payer, avec un minimum de \$100 et un maximum de \$500. Je compte non seulement maintenir cette réduction sensible, mais l'augmenter pour les catégories à faible revenu. À cette fin, je porterai le dégrèvement minimum de \$100 à \$150 à compter du 1^{er} janvier 1974.

Cette mesure diminuera les impôts de tous les contribuables gagnant jusqu'à \$13,000 - \$14,000, et profitera surtout à ceux dont le revenu est inférieur à \$10,000. Par exemple, un contribuable marié ayant deux enfants et gagnant \$6,000 verra son impôt total baisser de \$319 à \$269, ce qui représente une diminution de 15 p. cent. Cet allègement fiscal permettra à au moins 300,000 Canadiens de ne plus payer d'impôt fédéral.

Les tables de déduction à la source seront révisées au 1^{er} juillet 1974, afin que cette mesure puisse se faire pleinement sentir au second semestre. Pour l'année financière 1974-75, elle coûtera environ \$440 millions en impôts sur les particuliers.

Les députés savent bien entendu que, en raison de la réforme fiscale, le taux d'imposition des 500 premiers dollars de revenu imposable sera réduit cette année de 15 à 12 p. cent. Il est encore plus important de noter que tous les contribuables

En troisième lieu, afin d'aider les municipalités, qui sont également aux prises avec le problème du logement, j'ai l'intention de supprimer la taxe fédérale de vente sur les articles et matériaux achetés par les administrations locales en vue de la construction de réseaux de distribution d'eau.

Ces deux dernières mesures entraîneront une réduction directe de \$50 millions, plus une diminution indirecte d'un montant également considérable.

En quatrième lieu, conjointement avec mon collègue le ministre d'Etat chargé du logement et des Affaires urbaines, je propose des mesures qui permettront d'affecter au logement à coût modique la plus large proportion possible de fonds hypothécaires. Outre le recours aux dispositions touchant l'assurance des prêts hypothécaires que renferme la loi nationale sur l'habitation, nous avons l'intention d'obtenir l'appui des principales institutions prêteuses et des sociétés privées d'assurance hypothécaire en vue de la révision des premiers versements, de telle sorte que les prêts à quotient élevé soient réservés à l'achat de logements à prix moyen et modéré.

La dernière et plus importante mesure que je propose dans ce domaine va atteindre considérablement les énormes difficultés que doivent surmonter nos jeunes qui veulent épargner la somme requise pour faire un versement initial à l'achat d'une maison et acquérir les meubles et l'équipement indispensables.

Tous les contribuables de plus de 18 ans qui ne possèdent pas leur maison pourront verser jusqu'à \$1,000 par an, le plafond absolu étant de \$10,000, à un régime enregistré d'épargne-logement. Ces versements seront déductibles lors du calcul de l'impôt sur le revenu. Le revenu gagné par le régime ne sera pas imposé, ni le produit retiré de celui-ci s'il sert à effectuer un versement initial lors de l'achat d'une maison et à se meubler au moment où l'on emménage. Cette mesure s'applique non seulement aux maisons urbaines, mais aussi aux maisons de fermes. Les rouages de ce nouveau régime sont décrits dans l'Avis de motion des voies et moyens mais il fonctionnera en gros de la même façon que le régime actuel d'épargne-retraite.

Je suis certain que ce régime novateur encouragera l'épargne et facilitera aux Canadiens l'acquisition d'une maison. Combiné aux mesures à prendre à l'égard des premiers versements, il devrait contribuer à atténuer les pressions spéculatives qui s'exercent actuellement sur le prix du logement. Il est difficile d'évaluer le coût de cette nouvelle mesure. Il ne fait cependant aucun doute que, à mesure qu'il évoluera et que les Canadiens se rendront compte de sa valeur réelle, le Régime enregistré d'épargne-logement permettra à de nombreux Canadiens, aux jeunes en particulier, de payer beaucoup moins d'impôts.

hypothécaire. En effet, dans les cas de nécessité manifeste, le montant de la subvention pour l'acquisition d'une maison arrive à réduire à près de 6 p. cent le taux effectif d'intérêt payé. On a également développé et amélioré les programmes visant à aider les municipalités à aménager des terrains, afin d'accélérer l'ensemble des opérations nécessaires pour accroître le nombre de terrains viabilisés sur le marché.

Je veux annoncer ce soir d'autres mesures destinées à améliorer la situation dans le domaine du logement. Mais je devrais auparavant revenir sur certaines suggestions populaires à cet égard, notamment la suppression de la taxe de vente sur les matériaux de construction, le subventionnement des taux d'intérêts et la possibilité de déduire les intérêts hypothécaires aux fins de l'impôt. Outre les problèmes de coûts et d'injustice qu'elles soulèvent, dans le contexte actuel d'un marché favorable aux vendeurs, toutes ces suggestions présentent le défaut réducteur de stimuler excessivement la demande, de faire grimper les prix et d'accorder des avantages qui iraient presque inévitablement aux constructeurs et aux vendeurs. Mon objectif consiste au contraire à aider les acheteurs, grâce aux propositions que voici.

Tout d'abord, un élément fiscal qui limite peut-être le nombre des terrains disponibles pour le logement tient à ce que le contribuable, qu'il s'agisse d'un particulier ou d'une société, puisse déduire de ses autres revenus les frais de détention des terrains qu'il conserve en vue de leur aménagement ultérieur. Cette pratique a fait baisser le coût financier du maintien de terrains non aménagés et, par conséquent, rendu leur utilisation moins urgente.

Je propose donc que les frais de détention de terrains qui attendent d'être aménagés ne soient plus déductibles des autres revenus et n'entrent en ligne de compte que lorsque les terrains sont vendus. Cette nouvelle règle ne s'appliquerait pas aux terrains détenus principalement afin d'en retirer un loyer dans l'année, ni à ceux qui sont utilisés dans le cadre d'une entreprise non immobilière. Cette mesure, dont le produit est évalué à environ \$10 millions pour cette année, favorisera l'offre de terrains à bâtir.

En deuxième lieu, je propose d'exempter de la taxe de vente toute une gamme de matériel de construction, notamment les excavateurs, les engins de terrassement, les grues à colonne, les grues automobiles, les compresseurs à air et les pompes, le matériel de préparation et de répandage du béton et du bitume, ainsi que plusieurs autres catégories de produits utilisés dans la construction. Cette mesure aura pour effet d'exonérer de la taxe de vente toutes les principales catégories de matériel de construction acheté par les entrepreneurs et les administrations locales.

Toujours dans le domaine de la taxe de vente, je propose de la supprimer dans le cas des bicyclettes. L'intérêt de cette mesure apparaîtra clairement aux nombreux Canadiens qui s'adonnent à cette activité de loisir populaire et saine.

Modifications tarifaires

L'exposé budgétaire de l'an dernier annonçait une réduction des droits de douane pour une période d'un an sur un large éventail de biens de consommation. Ces réductions ont touché une masse de produits évaluée à environ \$1.6 milliard en 1973. La Chambre est actuellement saisie du bill C-21 qui, une fois adopté, prolongerait ces réductions temporaires jusqu'au 30 juin 1974. Comme les négociations du GATT tardent, je propose maintenant la prolongation de ces mesures jusqu'au 31 décembre 1974, sauf en ce qui concerne un article.

Cours du change

Un autre allègement de notre structure des prix résulte de la hausse du cours du dollars canadien, attribuable aux bons résultats d'ensemble de notre économie et à la confiance des autres pays en notre avenir. Le gouvernement n'a pas cherché à provoquer cette hausse; elle est due à l'action des forces sous-jacentes à l'oeuvre sur le marché des changes, où nous ne sommes intervenus que pour maintenir l'ordre. Nous continuerons de veiller à ce que la position concurrentielle de notre industrie ne soit pas affaiblie. Il ne fait cependant aucun doute que la hausse qui s'est produite apporte un certain allègement en ralentissant la montée du coût de la vie.

Logement

Un aspect important du problème de l'inflation observé au Canada ces derniers temps réside dans ses répercussions sur le coût du logement et la capacité du Canadien moyen, particulièrement les jeunes et les personnes à revenus modestes, à satisfaire ses besoins en matière de logement. Le gouvernement a mis en place un certain nombre de mesures et de programmes importants pour atténuer les aspects du problème relatifs à l'offre et aux coûts. Ces mesures se sont traduites dans l'augmentation du budget annuel de la Société centrale d'hypothèques et de logement qui atteint \$1.2 milliard. Une aide particulière aux familles à faibles revenus a réduit pour elles le coût net du financement

Le deuxième volet de notre stratégie anti-inflationniste consiste à modérer la hausse des prix de certains produits lorsque c'est possible. Le gouvernement a déjà adopté un certain nombre de mesures. La plus importante est celle grâce à laquelle on a maintenant les prix intérieurs du pétrole à environ 55 p. cent du prix international. Les subventions relatives au pain et au lait ont aussi soulagé tous les consommateurs. La Commission de surveillance du prix des produits alimentaires a attiré l'attention du public sur les méthodes pratiques d'établissement des prix et de commercialisation dans des secteurs sensibles. Le gouvernement sollicite les pouvoirs qui lui permettront d'agir dans des cas particuliers de mercantilisme. Mon dernier budget avait aboli la taxe de vente sur les vêtements pour enfants, les produits alimentaires restants et les boissons non alcoolisées, ainsi que certains autres produits, tout en abaissant les droits de douane sur un large éventail de biens de consommation.

Je propose ce soir de supprimer la taxe de vente sur tous les vêtements et chaussures. Ces articles représentent un poste important dans le budget de la plupart des familles, et cette mesure devrait en réduire sensiblement le prix. Elle porte sur un volume annuel de dépenses familiales d'environ \$5 milliards. Elle va permettre aux consommateurs d'économiser directement \$280 millions en taxes, sans compter la baisse appréciable liée à la pratique, courante dans le commerce, qui consiste à calculer la marge bénéficiaire à partir du prix de revient toutes taxes comprises.

Je précise à l'intention du monde des affaires - gros-sistes et détaillants en particulier - que cette mesure a pour but d'aider les Canadiens en réduisant les prix. Je pense bien que dans la plupart des cas les consommateurs en profiteront. J'entends toutefois prier mon collègue de la Consommation et des Corporations de suivre de près l'évolution des prix du vêtement et de la chaussure et de me tenir au courant. Si cette mesure ne se traduisait pas dans les prix, je m'engage à recommander au gouvernement d'intervenir, d'une façon ou d'une autre, pour que ce soit bien le consommateur qui en bénéficie et non les producteurs.

Pour faire pendant aux relèvements fiscaux que j'annon-çais plus tôt à l'égard des véhicules à forte consommation d'énergie, je propose d'exonérer de la taxe de vente les autobus et autres véhicules de transport en commun achetés par les adminis-trations locales. Cela aiderait grandement les municipalités à améliorer leurs systèmes de transport en commun et contribuerait à réduire l'emploi de la voiture particulière, à diminuer la con-sommation nationale d'énergie et à combattre la pollution.

besoins croissants d'électricité, nous avons annoncé un important programme d'aide aux lignes interrégionales de transport d'énergie. Nous avons également lancé, à l'échelle nationale, une politique de soutien des centrales nucléaires utilisant ce remarquable réacteur qu'est le CANDU, fruit de la science et de la technique canadiennes produit sous l'égide du gouvernement fédéral.

Des mesures de grande portée ont déjà été prises en faveur des agriculteurs et des pêcheurs, qui ont reçu l'assurance de pouvoir écouler leur production accrue à un juste prix. À cet égard, le gouvernement prendra d'autres engagements financiers considérables par le biais de nouvelles mesures législatives qui seront présentées sous peu et, bien entendu, la Chambre a tout récemment adopté d'importantes mesures pour améliorer l'efficacité de la Loi sur les prêts destinés aux améliorations agricoles et de la Loi sur les prêts aidant aux opérations de pêche.

Mon collègue de l'Agriculture présentera lui aussi des aménagements à la loi sur le crédit agricole pour accroître les immobilisations destinées à la production de denrées alimentaires. Une modification portera à bien plus de \$2 milliards la somme globale des prêts fédéraux disponibles pour augmenter et améliorer la production agricole. En outre, des dispositions spéciales seront proposées en vue de faciliter aux jeunes agriculteurs l'achat de terres et la mise sur pied de leur propre entreprise. L'an dernier, la valeur globale des prêts consentis par la Société du crédit agricole a plus que doublé, passant à environ \$400 millions en autorisations. Au cours de l'année financière actuelle, le budget d'établissement de la Société fera un nouveau bond pour dépasser largement les \$500 millions.

Plus tard, lorsque je parlerai de la réforme fiscale, je proposerai une importante mesure d'allègement en faveur des petites entreprises, afin de les encourager à contribuer davantage à l'accroissement de l'offre.

La politique fiscale et monétaire d'ensemble proposée dans ce budget, en assurant une demande globale suffisante, permettra à une quantité accrue de biens et de services d'arriver sur le marché à un rythme aussi rapide que l'économie pourra les produire.

J'ai souligné que l'un des impératifs de ce budget est de dégager des recettes au moins équivalentes aux réductions que je vais proposer dans un instant. Il me semble qu'une majoration des taxes frappant les alcools et le tabac constitue un bon moyen d'augmenter les recettes. Plus précisément, les modifications proposées, qui entrent en vigueur ce soir, visent à relever d'environ 15 p. cent les droits fédéraux sur les cigarettes, les cigares, le tabac, les spiritueux autres que la bière, et le vin, à l'exclusion du cidre. Cette mesure procurera au gouvernement fédéral \$100 millions de plus en recettes au cours de l'année financière 1974-75.

Ces augmentations se traduiront par un certain nombre de mesures, dont on trouvera les détails dans la motion des voies et moyens.

Le programme anti-inflation

Monsieur l'Orateur, j'ai expliqué que le cadre fiscal approprié à la situation actuelle doit maintenir les besoins de trésorerie à peu près au même niveau que l'an dernier. J'ai indiqué comment je me propose d'obtenir des recettes supplémentaires. J'aimerais maintenant exposer la façon dont ces recettes peuvent servir, dans ce cadre, à financer les mesures qui permettront le mieux de compléter et de renforcer notre politique de lutte contre l'inflation.

Mesures destinées à accroître l'offre

Le premier élément de notre stratégie anti-inflationniste est toujours l'expansion de l'offre. Les principales caractéristiques de cette politique sont déjà en place depuis quelque temps. Nos politiques fiscale et monétaire ont été conçues pour permettre à notre économie de se développer à plein. Nous avons pris des mesures pour accroître la capacité de l'économie de produire avec efficacité les biens et services requis, ce qui non seulement augmente notre capacité de production, mais crée également des emplois rémunérateurs et satisfaisants, remédie aux pénuries et diminue les coûts. Les allègements fiscaux consentis aux entreprises de fabrication et de transformation sont visibles en train d'engendrer cet accroissement massif de la capacité.

En outre, dans le cadre des accords intervenus dans le domaine pétroliers, les gouvernements des provinces productrices vont consacrer d'importantes sommes à l'encouragement de l'exploration et de la mise en valeur. La société nationale des pétroles poursuivra les mêmes objectifs. Pour aider à satisfaire les

tensions inflationnistes comme on le voudrait, l'impôt sur les bénéfices excessifs tendrait-il à les accroître. C'est pourquoi j'ai rejeté l'idée d'un système complexe d'imposition des bénéfices excessifs pour proposer plutôt une surtaxe temporaire d'un an qui est raisonnable et simple du point de vue administratif, tout en incitant encore les entreprises à être aussi rentables que possible. Une autre mesure que je propose ce soir vise à ce que les entreprises non seulement paient leur juste part d'impôts, mais aussi le fassent rapidement. J'avance la date limite de règlement de l'impôt des sociétés pour la fin du deuxième mois au lieu du troisième mois qui suit la fin de l'exercice de l'entreprise. Cette modification de date ne s'appliquera pas aux petites entreprises.

Tous ces aménagements de la fiscalité des sociétés se traduiront par une augmentation sensible des recettes fédérales au cours de l'année financière 1974-75. Si l'on n'avait pas touché au régime fiscal du secteur pétrolier et minier, la décision d'avancer la date limite de paiement de l'impôt aurait rapporté \$200 millions. Les mesures visant ce secteur auraient fait rentrer très peu d'argent dans les caisses de l'Etat si nous n'avions pas pris cette décision, parce que, dans son cas, les paiements n'auraient pas été reçus avant la prochaine année financière. Mais, combinées au changement de date, ces mesures devraient rapporter \$400 millions. On estime que les nouvelles dispositions applicables aux institutions financières procureront \$40 millions et que la surtaxe temporaire de 10 p. cent fournira \$150 millions. Prises ensemble, toutes ces mesures accroîtront de \$790 millions, pendant l'année financière en cours, les rentrées fédérales au titre de l'impôt sur les sociétés.

Taxes d'accise

Je voudrais passer maintenant à une autre source de recettes. J'ai déjà fait allusion à maintes reprises à la crise de l'énergie à laquelle nous avons dû faire face cette année. Nous somme tous plus conscients maintenant de la nécessité d'économiser l'énergie, particulièrement le pétrole. Je propose une mesure qui agira quelque peu en ce sens.

A compter de ce soir, nous voulons appliquer une taxe d'accise spéciale aux voitures de tourisme et autres genres de véhicules à forte consommation d'énergie. Cette taxe frappera notamment les grosses voitures, les motocyclettes puissantes, les avions privés et les gros bateaux à moteur. Cette mesure rapportera au gouvernement fédéral \$10 millions de recettes supplémentaires en 1974-75.

Les mesures que nous avons prises atteignent exactement les objectifs visés. Après des années de croissance lente, les entreprises canadiennes de fabrication et de transformation connaissent un vif essor. Leurs bénéfices ont certes beaucoup augmenté, mais ils sont réinvestis massivement en vue d'accroître la capacité de production, l'offre de biens dont notre économie en expansion a besoin et le nombre d'emplois que nécessite une population active en progression rapide. Comme je l'ai déjà dit, le nombre d'emplois dans les secteurs de la fabrication a progressé de 111,000 l'année dernière, soit de 8,000 emplois de plus que durant les six années précédentes réunies. La production manufacturière s'est élevée de 8 p. cent en 1973, accusant la plus forte augmentation depuis 1965. Les entreprises de fabrication ont investi dans de nouvelles installations de production de 19 p. cent de plus que l'an dernier et on s'attend à une hausse extraordinaire de 28 p. cent cette année, ce qui représenterait l'amélioration la plus considérable en plus d'une décennie.

Étant donné cette situation et la vulnérabilité du secteur à la concurrence étrangère, je suis convaincu qu'il est dans l'intérêt du pays de maintenir, sur les bénéfices de fabrication et de transformation, le taux réduit d'impôt que le Parlement a adopté l'an dernier. Les députés se souviennent sans doute que, dans mon dernier budget, j'ai déclaré que la mesure complémentaire, mise en application par décret du conseil, qui prévoyait l'amortissement accéléré en deux ans des machines ou du matériel acquis par ce secteur, porterait sur une période initiale se terminant le 31 décembre 1974. J'ai l'intention de réexaminer cette disposition vers la fin de l'année, lorsque j'aurai les résultats de l'étude en cours sur le système d'amortissement ainsi que le rapport définitif sur l'influence des mesures fiscales sur les entreprises de fabrication et de transformation.

Permettez-moi, monsieur l'Orateur, d'expliquer brièvement pourquoi j'ai rejeté les propositions de certains députés de l'opposition qui préconisaient la perception d'un impôt sur les bénéfices excessifs. L'expérience pratique que l'on a déjà faite d'un tel système en a fait clairement ressortir les grandes lacunes. En premier lieu, il est extrêmement difficile de définir de façon équitable et pratique ce qu'on entend par bénéfices excessifs, par opposition au mercantilisme flagrant. N'importe quel programme relatif aux bénéfices excessifs est truffé d'échappatoires dont profitent certaines sociétés pour éviter de verser des impôts qu'elles devraient autrement payer. En second lieu, si l'on impose lourdement les bénéfices supérieurs à une limite jugée normale ou raisonnable, les entreprises n'ont plus telle-ment intérêt à comprimer leurs prix de revient et à maintenir ou accroître leur efficacité. Aussi, loin de diminuer les

et je le répète ce soir, je me réjouis de l'amélioration de la situation des sociétés canadiennes, si essentielle au maintien de leur expansion et à la création de nouvelles possibilités d'emploi. Par contre, j'ai souligné à plusieurs reprises, tant à la Chambre qu'à l'extérieur, qu'il fallait garder un juste milieu.

Étant donné le niveau des bénéfices des sociétés canadiennes, il convient que, pour quelque temps, elles nous fournissent des recettes fiscales supplémentaires. Je propose donc, sous réserve des importantes exceptions que je vais énumérer, d'appliquer une surtaxe de 10 p. cent à l'impôt sur le revenu des sociétés pendant la période allant du 1^{er} mai 1974 au 30 avril 1975. Les versements mensuels que doivent faire les sociétés au titre de l'impôt seront majorés pour tenir compte de la surtaxe et des autres mesures présentées ce soir.

La surtaxe ne s'appliquera pas aux petites entreprises. Je m'efforce par tous les moyens d'encourager l'expansion de ces petites sociétés qui, dans une large mesure, appartiennent à des Canadiens et sont dirigées par des Canadiens.

Vu les importants changements que je propose d'apporter au régime fiscal des sociétés minières et pétrolières, leurs bénéfices de production seraient aussi exemptés de la mesure provisoire, qui s'appliquera pendant un an.

En outre, la surtaxe ne s'appliquera pas au secteur de la fabrication et de la transformation. Il est à mon avis, essentiel de maintenir la réduction de la charge fiscale de ce secteur extrêmement important afin de lui permettre de raffermir sa position face à la concurrence internationale. Les entreprises canadiennes de fabrication et de transformation sont toujours menacées par la concurrence étrangère à cause de la grande utilisation qu'on fait des dispositions fiscales du programme DISC aux États-Unis, du régime fiscal privilégié accordé aux fabricants dans d'autres pays et de l'augmentation des pressions exercées sur elles de l'étranger, tout récemment, par suite de la hausse du cours de notre monnaie.

Les industries de fabrication et de transformation constituent non seulement une importante source directe d'emplois, mais aussi un solide soutien pour le secteur tertiaire naissant de notre économie. Ce n'est pas dans les seules provinces du Centre, où sont situées actuellement la plupart de ces industries, qu'il convient d'encourager la fabrication et la transformation. Cela importe tout autant et même davantage dans les provinces de l'Ouest et de l'Atlantique, qui, toutes, accordent la priorité absolue à l'élargissement des assises de leur économie par un vaste expansion du secteur secondaire de la fabrication et de la transformation.

Monsieur l'Orateur, un autre grand secteur du monde des affaires qui a été très lucratif ces dernières années est le secteur financier. Cela vaut particulièrement pour les plus grandes institutions. J'ai eu l'occasion d'étudier leur situation et en suis arrivé à plusieurs conclusions. Premièrement, le volume d'affaires des institutions financières - et, partant, leur rentabilité - a augmenté sensiblement. Deuxièmement, au cours de la dernière décennie, les pertes de ces institutions en général ont été inférieures à 1 p. cent et, dans le cas des plus grandes d'entre elles, n'ont même pas atteint 0.4 p. cent.

En octobre 1968, le ministre des Finances de l'époque avait modifié le régime fiscal des ces institutions en ramenant leurs provisions exonérées d'impôt de 3 p. cent à $1\frac{1}{2}$ p. cent de l'actif admissible. Ce soir, je propose de réduire le niveau de ces provisions pour pertes de $1\frac{1}{2}$ p. cent à 1 p. cent de l'actif admissible pour toutes les institutions financières comme les banques, les sociétés de fiducie, les compagnies d'assurance et tous autres organismes tenus de calculer leurs provisions suivant cette formule. Cette mesure s'appliquera aux années d'imposition se terminant à compter de demain.

D'autre part, je reconnais que les pertes des petites institutions sont supérieures à celles des grandes. Je propose donc que le taux actuel de provision de $1\frac{1}{2}$ p. cent soit maintenu pour la première tranche de \$2 milliards d'actif admissible et que le taux de 1 p. cent s'applique à l'excédent. Ce nouveau régime rapportera au gouvernement fédéral \$40 millions au cours de l'année financière 1974-1975. Nous serons ainsi assurés que les grands intermédiaires financiers assument leur juste part de la charge fiscale, tout en évitant de nuire aux petites et aux nouvelles institutions.

Autres mesures touchant les sociétés

Monsieur l'Orateur, j'aimerais maintenant parler de mesures de caractère plus général concernant l'impôt des sociétés. Les bénéfices des sociétés montent en flèche depuis un an ou deux. Ce mouvement correspond en partie à une reprise faisant suite à une période de contraction, mais les compagnies ont profité de la vigueur de l'économie et de plus-values sur les stocks à la faveur d'une vive hausse des prix. Je l'ai déjà dit

Pour ce qui est du pétrole, le dégreèvement provincial supplémentaire est une disposition tout à fait nouvelle.

En outre, il est évident que les industries pétrolières et minières ont atteint au Canada une maturité suffisante; les stimulateurs fiscaux actuels sont donc devenus plus gênereux qu'il ne le faut pour les encourager à maintenir leur expansion. Par conséquent, je propose aussi de réduire immédiatement certaines des stimulateurs actuels. D'ores et déjà, l'épuisement ne pourra être déclaré que s'il est "gagné", et ce, uniquement jusqu'à concurrence d'un taux maximum annuel de 25 p. cent au lieu de 33 1/3 p. cent du revenu de production. Les dépenses d'exploration et d'aménagement au Canada pouvaient jusqu'ici être déduites immédiatement. Celles qui seront engagées à l'avenir devront être amorties au taux de 30 p. cent appliqué à la valeur résiduelle.

L'épuisement gagné, qu'on peut à l'heure actuelle accumuler à raison de \$1 pour \$3 de dépenses d'exploration et d'aménagement admissibles, sera maintenu. Alors qu'augmentent les bénéfices des industries d'exploitation des ressources et que disparaît l'épuisement automatique, cet épuisement gagné constituera un excellent stimulant à l'exploration. Dans le même ordre d'idée, je propose de conserver la possibilité de déduire immédiatement le coût des immobilisations relatives à une nouvelle mine ou à une importante extension d'une mine existante, en raison de l'encouragement qu'elle représente pour la mise en valeur.

Je crois que ces propositions sont bien adaptées aux objectifs que nous nous sommes fixés. Dans les circonstances actuelles, elles placent le gouvernement fédéral, mandataire de l'ensemble de la population, dans une situation meilleure et assez raisonnable quant à l'imposition de ce secteur de l'économie. J'estime que ces mesures accroîtront de \$40 millions l'impôt fédéral du pour 1974 par l'industrie minière, et de \$410 millions celui du secteur pétrolier et gazier. Pour ce qui est des huit provinces qui ont conclu avec nous des accords de perception, les montants correspondants devraient être de \$5 millions à l'égard des mines et de \$115 millions dans le cas du pétrole et du gaz. Comme l'Ontario et le Québec perçoivent eux-mêmes l'impôt sur les sociétés, je n'ai évidemment pas tenté de calculer l'augmentation de recettes dont bénéficieraient ces deux provinces.

En second lieu, je propose que les sommes payées aux autorités provinciales à l'égard de la production pétrolière ou minière ne soient plus déductibles dans le calcul du revenu de l'exploitant des ressources en question. D'autre part, compte tenu de la situation spéciale des provinces à l'égard des riches-ses naturelles, je propose la mise en vigueur immédiate d'un dégrèvement spécial d'impôt fédéral sur le revenu, en ce qui concerne le revenu de production imposable réalisé au Canada. Le dégrèvement spécial sera de 15 points dans le cas des bénéfices de l'industrie minière et de 10 points dans le cas de ceux de l'industrie pétrolière. En ce qui concerne les bénéfices du secteur minier, l'action conjuguée du nouveau dégrèvement et du dégrèvement provincial normal de 10 points réduira le taux fédéral de 50 à 25 p. cent. Dans le cas du secteur pétrolier, le taux sera ramené à 30 p. cent.

Au sujet du dégrèvement provincial dans le cas du revenu de l'industrie minière, des explications s'imposent. En août 1970, à l'époque où le taux de base de l'impôt des sociétés était de 50 p. cent, le ministre des Finances d'alors avait annoncé qu'à partir de 1977, le gouvernement fédéral réduirait de 15 points l'impôt des sociétés à l'égard du revenu de la production minière. Il avait également signalé que à compter de 1977, les impôts provinciaux relatifs aux minéraux et les autres paiements du même genre ne seraient pas déductibles aux fins de l'impôt des sociétés. Il n'avait pas été question des redevances minières provinciales, puisque les provinces avaient alors l'habitude de compter sur les impôts frappant l'industrie minière comme source de recettes dans ce secteur.

Par la suite, la politique fiscale des provinces devait subir un bon nombre de changements importants. Les provinces ont notamment commencé à recourir à divers genres de redevances pour accroître leurs recettes. Je n'ai rien à redire à cela, mais, du fait de cette évolution, il est presque impossible d'établir une distinction réelle entre les impôts miniers et les divers genres de redevances ou de dispositions qui ont des effets semblables, lorsqu'on veut déterminer ce qui peut ou non être déduit du revenu imposable.

C'est pourquoi je propose que, en ce qui concerne l'imposition des bénéfices de l'industrie minière, aucun paiement de ce genre fait aux provinces ne soit reconnu comme déductible aux fins de l'impôt sur les sociétés. Je précise que cette mesure influencerait non seulement sur l'impôt fédéral frappant les sociétés, mais aussi sur l'impôt provincial correspondant dans les provinces pour lesquelles nous percevons cet impôt.

nouvelle. Le secteur minier a lui aussi connu des hausses de prix importantes, bien que moins spectaculaires, à cause des pénuries et des anticipations inflationnistes. Là aussi, une révision de la fiscalité s'impose.

Au Canada, les provinces ont modifié les redevances, les impôts miniers et autres dispositions de façon à en retirer ce qu'elles considèrent comme leur juste part, dans l'intérêt de leurs habitants. Cependant, une ressource provinciale est aussi une ressource nationale, et le gouvernement fédéral se doit de veiller à ce que tous les Canadiens en bénéficient dans une proportion convenable. C'est pourquoi le gouvernement fédéral a dû réévaluer sa politique fiscale d'ensemble à l'égard de ce secteur-clé de l'économie, sans perdre de vue les objectifs suivants.

Premièrement, il est essentiel que ce secteur assume une part raisonnable de l'impôt sur les bénéfices, par rapport à celle des autres secteurs de l'économie. Deuxièmement, il faut absolument que tous les Canadiens retirent une juste part des recettes sensiblement accrues qui résultent de l'accroissement de la valeur de ces ressources dans le monde. Troisièmement, le gouvernement fédéral doit reconnaître la situation spéciale des provinces en ce qui concerne les impôts et les droits qui frappent ces ressources sur leur territoire. Quatrièmement, le gouvernement fédéral doit faire en sorte que les redevances et les impôts miniers payés aux provinces, ainsi que les autres dispositions ayant des répercussions analogues, n'entraînent pas plus que de raison l'assiette de l'impôt sur les sociétés. Enfin, l'ensemble de la politique fiscale canadienne doit tenir compte de la situation de ces industries du point de vue de la concurrence internationale et des ressources financières dont elles ont besoin pour assurer la production nécessaire dans les années à venir. A la lumière de toutes ces considérations, voici ce que je propose comme nouveau régime fiscal dans le cas de ces industries:

Premièrement, je propose de porter à 50 p. cent le taux de base de l'impôt des sociétés applicable aux bénéfices de production tirés des produits miniers, du pétrole et du gaz. Vu la réduction progressive du taux d'imposition des sociétés en vertu du barème de la réforme fiscale, il s'ensuivra une augmentation d'impôt de 2 points de pourcentage pour le reste de l'année 1974, de 3 points en 1975 et de 4 points en 1976 et par la suite. Je pense qu'un taux d'impôt de 50 p. cent pour ce genre de revenu est justifié, compte tenu de la nouvelle situation, au lieu du taux de 46 p. cent qui, autrement, serait entré en vigueur en 1976.

Les taux d'intérêt sont excessifs, mais nous n'arriverons à les faire baisser qu'en freinant l'inflation. Nous devons y mettre le temps. Dans l'intervalle, je compte que les banques continueront de privilégier, dans leur politique de crédit, les prêts aux petites entreprises, le financement hypothécaire destiné au logement, et les emprunteurs des régions défavorisées de notre pays.

Sur le plan financier, il importe de maintenir nos besoins de trésorerie à peu près au même niveau que l'année dernière, abstraction faite des opérations sur devises. Etant donné les programmes de prêts de l'Etat, il faut pour cela réduire le déficit budgétaire et le déficit calculé dans le cadre des comptes nationaux. En l'absence de nouvelles initiatives, c'est en gros ce qu'indiquent mes prévisions financières. Dans le choix des mesures proposées ce soir pour concrétiser l'importance particulière accordée dans notre budget à la lutte contre l'inflation, j'ai donc dû trouver des recettes supplémentaires pour financer les nouvelles initiatives.

Sources de recettes supplémentaires

Je me propose d'obtenir ces recettes de la manière qui présente le moins d'inconvénients et de les employer pour venir en aide à ceux qui en ont le plus besoin. Ce faisant, il s'agit de ne pas compromettre l'orientation générale de la politique budgétaire du gouvernement. Bien sûr, on ne peut accroître les recettes sans qu'un secteur soit touché. J'ai choisi des mesures qui nous apporteront les recettes nécessaires, mais qui, à mon avis, ne contribueront pas à la hausse des prix des biens essentiels et n'entraveront pas l'expansion de l'offre.

Sociétés pétrolières et minières

Les recettes supplémentaires proviendront principalement des impôts des sociétés. La plus importante mesure vise le secteur pétrolier et minier.

La réforme fiscale de 1971 a instauré un nouveau régime d'imposition à l'égard de ces industries. Depuis, des changements profonds dans le monde et au Canada ont modifié leur situation. Dans le secteur du pétrole, par exemple, inutile de rappeler la hausse vertigineuse des prix qui s'est produite l'an dernier et les énormes bénéfices que l'on a pu en tirer. Les gouvernements du monde entier ont réagi en réexaminant leur politique fiscale et en établissant un nouvel équilibre compatible avec cette situation

Cette stratégie doit s'élaborer dans le cadre d'une politique monétaire et financière globale. Permettez-moi d'abord de vous expliquer mon point de vue là-dessus.

D'après les prévisions que j'ai fournies tout à l'heure, la demande devrait augmenter au même rythme que notre capacité de production. Pour ce qui est de la demande globale nécessaire pour assurer l'écoulement des biens produits à plein rendement, nous sommes maintenant sur la bonne voie. Point n'est besoin d'une impulsion supplémentaire, ni d'une contraction marquée de la demande. Je suis d'accord avec le gouverneur de la Banque du Canada lorsqu'il dit que nous devrions maintenant modérer le taux de l'expansion monétaire à un niveau juste suffisant pour soutenir le maintien de la croissance au niveau de notre capacité matérielle.

La politique financière et monétaire

À mon avis, voici ce qu'il convient de faire. Il faut tout d'abord que notre économie continue d'aller de l'avant et fournisse en abondance aux Canadiens les produits et les services dont ils ont besoin. Nous devons ensuite atténuer les tensions qui s'exercent sur les prix de certains produits quand on peut le peut le faire sans conséquences nuisibles. Il faut enfin aider tous ceux des nôtres qui sont le moins en mesure de se défendre contre les effets néfastes de l'inflation. Mon but, ce soir, est de proposer des politiques et des mesures susceptibles de définir et d'étayer cette stratégie, sous ses trois aspects.

Le gouvernement a refusé de recourir à la maitrise de la déflation et à la magie illusoire des mécanismes de contrôle. Nous n'avons pas voulu, pour la population canadienne, de formules draconiennes ni de trompe-l'œil.

un producteur important. Cette méthode nous permettrait de maîtriser le prix de ces produits au Canada, tout en laissant leurs prix à l'exportation libres d'atteindre les niveaux mondiaux. De toute évidence, ce système entraînerait rapidement l'épuisement des approvisionnements au Canada, à moins d'être renforcé par une série de contrôles à l'exportation. Non seulement cette façon d'agir mettrait en péril les marchés que nous sommes constitués au prix de grands efforts au fil des ans, mais elle inciterait également les autres pays à prendre des mesures de représailles en imposant des restrictions sur les produits importés dont nous avons besoin. Le Canada commettrait la pire folie si, dépendant comme il l'est du commerce extérieur, il entraînait le monde à appliquer pareilles mesures protectionnistes.

J'ai souligné que l'inflation était un phénomène d'origine mondiale et que la principale source de tension était la flambée des prix des produits agricoles et industriels sur les marchés internationaux, par suite d'une demande croissante conjuguée à des approvisionnements limités. Depuis le milieu de 1972, les prix internationaux des produits de base ont doublé. La hausse du prix du pétrole, qui a quadruplé, constitue l'illustration la plus spectaculaire de ce problème général. Parmi les autres produits dont le prix a plus que doublé depuis deux ans, on trouve le blé, l'orge, le maïs, le soja, le café, le cacao, le sucre, le porc, le caoutchouc, l'étain, le cuivre, le zinc et le plomb. Il y a peu de temps que le prix de ces produits a eu tendance à se stabiliser ou à baisser. Tous les pays ont été touchés, la plupart plus que le Canada parce qu'ils étaient moins bien placés pour se protéger contre la hausse du prix du pétrole. Selon les derniers chiffres dont je dispose, durant les 12 mois se terminant en février, le coût de la vie a augmenté de 12 p. cent dans l'ensemble des pays de l'OCDE. Il a augmenté de 26 p. cent au Japon, de 13 p. cent en Australie, en Italie et au Royaume-Uni, de 11.5 p. cent en France et de 10 p. cent aux Etats-Unis. Au Canada, le chiffre correspondant a été de 9.6 p. cent.

Dans le cadre de notre lutte contre l'inflation, j'ai rejeté deux façons possibles de résoudre le problème. La première est la déflation de la demande au moyen de restrictions financières et monétaires rigoureuses, ce qui entraînerait le marasme et un accroissement du chômage. A mon avis, le remède serait pire que le mal.

La seconde solution, recommandée par l'opposition officielle, consisterait à imposer un système général de contrôle des prix et des salaires. Cette méthode serait entièrement inefficace, vue la nature du problème inflationniste que nous avons connu et connaissons encore. Nous avons moins besoin de mesures de contrôle que d'un accroissement de l'offre. Les Etats-Unis, la Grande-Bretagne et d'autres pays ont constaté à leurs dépens que les contrôles bouleversaient les approvisionnements. Dans ces pays, l'enthousiasme des plus chauds partisans du régime de contrôle a été refroidi par les dures réalités de l'évolution récente. Je ne prétends pas qu'un contrôle général des prix et des salaires serait un remède pire que le mal, mais je veux dire que, dans la situation actuelle, où l'inflation est due principalement à un déficit de l'offre, les mesures de contrôle ne sont d'aucune efficacité.

Les députés de l'opposition ont préconisé une variante au régime général de contrôle, en proposant des moyens de contrôle sélectifs renforcés par un double système des prix pour les produits vendus sur les marchés internationaux dont le Canada est

Malgré une croissance sans précédent de notre population active, le taux du chômage a été ramené à 5.5 p. cent. Ce taux est certes plus élevé que lors de certaines périodes où l'activité économique était à son apogée; il est sans aucun doute plus fort que je ne le souhaiterais. Il reste cependant que le marché du travail est en général tendu dans tout le pays, bien des postes étant encore vacants faute de travailleurs qualifiés.

Pour l'avenir, monsieur l'Orateur, je prévois que la production réelle sera en 1974 supérieure de 5 p. cent à celle de 1973. Espérons toujours que nous n'ayons pas à subir de graves importances, ni un temps inclément au pays, ni de crises à l'étranger. Comme nous n'avons aucune marge sensible à combler, nous avons pour ainsi dire atteint la limite de notre appareil de production cette année. Les investissements des entreprises constituent à l'heure actuelle l'élément le plus dynamique de la demande. Une enquête récente sur les projets d'investissements révèle que les entreprises prévoient cette année une augmentation de 19 p. cent des immobilisations et de 28 p. cent des investissements dans le secteur de la fabrication. Ces hausses s'ajoutent aux gains appréciables de l'an dernier. De nouveaux moyens de production sont déjà mis en oeuvre pour combler les pénuries et créer de nouveaux emplois, et cela continuera à un rythme croissant d'ici la fin de l'année.

Les consommateurs accroîtront le volume de leurs achats à mesure que l'économie prendra de l'expansion. Les revenus agricoles nets, qui ont progressé de 89 p. cent en 1973, semblent devoir connaître une autre année favorable. Les exportations augmenteront moins vite cette année à cause de la crise internationale du pétrole et du ralentissement de la croissance mondiale. Les mises en chantier ont atteint un niveau sans précédent de 269,000 l'an dernier, dépassant de loin le nombre des nouvelles familles. Jusqu'ici cette année, les mises en chantier se font à un rythme encore plus élevé, mais qui ne pourra peut-être pas se maintenir par suite de la pénurie de main-d'oeuvre, de matériaux et surtout de terrains aménagés.

Je prévois qu'aux 430,000 nouveaux emplois créés en 1973 viendront s'ajouter plus de 300,000 autres emplois en 1974.

Le problème de l'inflation

J'aborde maintenant la question de l'inflation. Nous connaissons tous les faits. L'indice du prix à la consommation s'est élevé de 7.6 p. cent en 1973 et de 10.4 p. cent au cours des 12 mois qui se sont terminés en mars 1974.

à la création d'emplois permanents satisfaisants à l'intention d'une population active en expansion rapide, pour que ceux qui cherchent du travail et en ont besoin puissent en trouver. En 1973, il y avait 430,000 Canadiens employés de plus que l'année précédente. Le taux d'augmentation, 5.2 p. cent, dépasse nettement tout ce qu'on avait vu jusqu'ici au Canada et est le meilleur parmi les pays industrialisés.

Je me réjouis particulièrement de ce que plus du tiers de cette progression se soit produit dans les domaines de la fabrication et de la construction. Dans le seul secteur de la fabrication, le nombre de personnes employées s'est accru de 111,000 ou de 6 p. cent, après être resté presque stationnaire pendant plusieurs années. Cette performance est attribuable en partie à la bonne fortune et dans une large mesure à l'initiative des entrepreneurs canadiens et aux efforts d'hommes et de femmes actifs. Cependant, elle résulte pour une bonne part de la saine gestion économique et de la politique budgétaire judicieuse du gouvernement.

Je me réjouis aussi du fait qu'en 1973 la situation de l'emploi se soit améliorée plus rapidement dans les provinces de l'Atlantique et au Québec que dans l'ensemble du pays. La diminution des disparités régionales - ou, si l'on préfère, la plus grande égalité des chances sur le plan économique - a été l'une des grandes priorités du gouvernement. Les mesures appliquées par mon collègue de l'Expansion économique régionale portent fruit. Nous avons cependant toujours reconnu qu'un essor soutenu de l'économie dans son ensemble était une condition essentielle de la croissance des régions relativement moins prospères de la fédération.

L'amélioration de la production et de l'emploi au Canada au cours des premiers mois de 1974 tranche nettement avec la situation aux États-Unis. Dans ce pays, la production réelle a malheureusement baissé à un taux annuel de presque 6 p. cent au premier trimestre. Par contre, la production canadienne de biens et le services s'est fortement accrue pendant les trois premiers mois de l'année, d'au moins 8 p. cent à taux annuel par rapport au trimestre précédent. En outre, le nombre de nouveaux emplois a progressé de 7 p. cent au cours de la même période. Bien des industries fonctionnent maintenant à plein rendement. De nombreux articles, dont certains produits industriels d'une importance vitale, tels que l'acier, les matériaux de construction, l'outil-lage agricole, les machines et les produits chimiques, se font rares.

cette année, le gouvernement a annoncé récemment qu'il consacrerait \$100 millions supplémentaires cette année à une aide immédiate, principalement sous forme de vivres et d'engrais.

En outre, dans ses prévisions budgétaires, le gouvernement demandait l'autorisation d'engager le Canada à contribuer à la quatrième reconstitution des ressources de l'Association internationale de développement, filiale de la Banque mondiale spécialisée dans l'octroi de prêts à intérêt réduit, voire sans intérêt, aux pays les plus nécessiteux.

L'économie canadienne

Les répercussions de l'évolution internationale ont été moins graves pour nous que pour d'autres. Nos perspectives économiques sont brillantes. La production, l'emploi et les revenus continuent tous leur mouvement ascendant. Je suis loin de sous-estimer le fléau de la hausse des prix mais, même dans ce domaine, nous avons été moins touchés que d'autres pays.

Nous avons une économie diversifiée, capable de produire un vaste éventail tant de produits de base que de produits finis. Contrairement à d'autres pays industrialisés, nous ne dépendons pas seulement de sources extérieures d'énergie, spécialement de pétrole. Nous formons en fait un microcosme comprenant des régions productrices et des régions consommatrices de pétrole. La force de notre fédération nous a cependant permis d'éviter des hausses brutales des prix des produits pétroliers. Celles-ci auraient perturbé le niveau de la production et de l'emploi et provoqué une recrudescence de l'inflation. L'accord que notre premier ministre a négocié avec ses homologues des provinces le 29 mars sur le prix du pétrole, la taxe à l'exportation et la subvention aux consommateurs de l'Est a permis d'atteindre un compromis acceptable, tout en ratifiant notre unité et notre solidarité nationales. Nous avons contenu la hausse du prix du pétrole pour les consommateurs. Parallèlement, les sociétés pétrolières et les provinces où elles sont établies reçoivent d'appréciables avantages qui les inciteront à mettre en valeur de nouvelles sources d'approvisionnement.

Dans mon dernier exposé budgétaire, j'avais avancé que le taux de croissance réelle de l'économie atteindrait 7 p. cent en 1973. L'opposition s'était alors moquée de cette prévision, qui selon elle pêchait par excès d'optimisme. Nous avons de fait atteint 7.1 p. cent, le plus fort accroissement que nous ayons connu depuis 17 ans et le plus élevé qu'aient enregistré les pays industrialisés, le Japon mis à part. J'ai accordé la priorité

Le Canada a également insisté, et continuera à le faire, pour que le Fonds monétaire international, la principale institution financière internationale, soit renforcé de façon à pouvoir contribuer davantage au maintien de l'ordre monétaire. Nous approuvons la création projetée d'un nouveau conseil du FMI composé de ministres qui se réuniraient fréquemment pour s'attaquer directement aux grandes questions financières internationales, notamment l'inflation mondiale.

En ce qui a trait aux échanges commerciaux, nous avons craint, lors de la crise de l'énergie, que certains pays prennent de leur côté des mesures restrictives pour réduire le déficit de leur balance des paiements. J'ai signalé ce danger à maintes reprises lors d'assemblées internationales. Je vois donc d'un très bon oeil les efforts réalisés au sein de l'Organisation de coopération et de développement économiques et le travail entrepris lors de la conférence de Washington sur l'énergie, pour éviter que des pays n'adoptent la politique du "chacun pour soi". Si Dieu et la Chambre le veulent, je serai à Paris d'ici deux semaines pour offrir l'entière collaboration du Canada et nous engager à éviter d'adopter des politiques aussi destructrices.

Dans un avenir un peu plus lointain, il importe que les négociations commerciales de Tokyo aient lieu à la date prévue. Nous devons nous efforcer de supprimer les barrières commerciales injustifiables, d'améliorer les règlements du GATT régissant le commerce international et de résoudre efficacement les problèmes de la sécurité de l'approvisionnement en produits internationaux essentiels. Si nous voulons progresser dans cette voie, il est indispensable que les Etats-Unis adoptent les mesures législatives qui leur permettront de jouer pleinement leur rôle dans ces négociations.

Tous ces efforts internationaux sont particulièrement vitaux pour les pays défavorisés du monde. Un grand nombre de pays en voie de développement se trouvent dans une situation désespérée à cause de l'augmentation brutale du prix du pétrole. Ils ont besoin d'aide, et rapidement. Le Canada appuie les efforts déployés par le FMI en vue d'établir un nouveau régime de prêts pour aider certains pays, notamment les nations en voie de développement. Nous avons informé le Fonds que le Canada était disposé à lui prêter de l'argent à cette fin, en vertu de la Loi sur la monnaie et les changes.

Nous sommes également en train de revoir et d'améliorer notre propre programme d'aide afin de répondre à un contexte et à des besoins nouveaux. Vous vous rappelez sans doute que, en plus des \$549 millions déjà affectés à l'aide étrangère

Le problème de l'inflation a manifestement des causes mondiales. Le Compte rendu de la situation économique que j'ai déposé la semaine dernière en traite assez longuement et montre bien le rôle moteur qu'a joué la hausse accélérée des prix internationaux dans l'évolution de nos prix intérieurs. En fait, on peut attribuer l'inflation mondiale au gonflement considérable des liquidités internationales lié aux énormes déficits de la balance des paiements des Etats-Unis, ce qui a entraîné la chute du système monétaire instauré à Bretton Woods. Plus récemment l'expansion économique simultanée de la plupart des pays industrialisés, s'ajoutant à de mauvaises récoltes, a provoqué une flambée des prix des produits de base et des denrées alimentaires. En décembre dernier, le monde a dû en outre faire face à une réduction des approvisionnements en pétrole et à des hausses exorbitantes du prix de ce produit. Etant donné le grand nombre de pays qui voient leur balance des paiements soumise à de profondes perturbations, la communauté mondiale est menacée par le morcellement et le protectionnisme.

Ces événements constituent une menace pour tous les pays et notamment pour le Canada, dont l'économie dépend dans une large mesure du commerce et des investissements internationaux. Aucun pays ne saurait connaître une prospérité durable si les accords commerciaux et financiers internationaux manquent de stabilité. Il est visiblement temps de renforcer la collaboration et, pour tous les pays, de s'atteler à la reconstruction d'un système viable de paiements et d'échanges internationaux. Permettez-moi de souligner que le Canada a bien rempli son rôle dans le vaste effort international consacré à la poursuite de cet objectif.

Le gouvernement en est venu rapidement à la conclusion que, dans le contexte mondial de grande incertitude qui se faisait jour, il convenait d'instaurer des taux de change flottants. En fait, il y a quatre ans que le Canada a adopté cette politique. Cette solution a fait beaucoup d'adeptes ces derniers temps et semble, en cette période troublée, bien réussir à tous.

Dans le cadre de la réforme du système monétaire international, le Canada a constamment insisté pour que les efforts soient d'abord consacrés aux questions urgentes sur lesquelles on pouvait progresser. En janvier dernier, cette démarche pragmatique a recueilli l'adhésion des ministres des finances du monde entier, réunis à Rome.

Monsieur l'Orateur,

Face à un avenir prometteur, le Canada doit relever aujourd'hui un grand défi.

Nous connaissons une prospérité presque sans précédent dans notre histoire. La croissance de la production, de l'emploi et du revenu réel est supérieure à celle de presque tous les autres pays industrialisés.

Cependant, nous sommes aux prises avec le fléau de l'inflation dont les causes et les effets sont mondiaux. Aucun problème ne préoccupe plus profondément les Canadiens, le gouvernement ou moi-même, en tant que ministre des Finances. Le Canada a moins souffert de l'inflation que la plupart des autres pays, mais il reste que nous devons faire davantage pour en venir à bout et en atténuer les inconvénients.

Le défi qui se pose au Canada consiste à briser la spirale inflationniste. Il nous faut cependant y parvenir sans nuire à notre prospérité ni compromettre notre croissance. N'allons pas croire que la tâche sera facile ou de courte durée. Nous devons y consacrer bien du temps et des efforts et, tant que l'inflation ne sera pas jugulée, il faudra absolument en répartir équitablement le fardeau et protéger convenablement les plus vulnérables de nos concitoyens.

La possibilité s'offre à nous de renforcer notre économie et d'améliorer le niveau de vie de tous les Canadiens. Nous devons pour cela exploiter avec sagesse notre précieuse réserve de ressources tant matérielles qu'humaines. Mais, ce faisant, il ne faudra pas nous laisser distraire par des politiques inconsidérées et trompeuses qui seraient préjudiciables à nos intérêts nationaux à long terme.

Le budget que je présente vise trois grands objectifs. Le premier consiste à renforcer la lutte contre l'inflation en stimulant l'offre de biens et de services. Nous y parviendrons en conservant à notre économie son rythme d'expansion vigoureuse et en accroissant la capacité de production dans les secteurs de l'agriculture, de la pêche et de l'industrie. Le deuxième objectif est de combattre directement les prix élevés, lorsque la chose est possible. En dernier lieu, le budget vise à atténuer encore davantage les effets néfastes de la hausse des prix sur les Canadiens, surtout ceux dont le revenu est modeste.

Table des matières

L'évolution internationale	2
L'économie canadienne	4
Le problème de l'inflation	6
La politique financière et monétaire	8
Sources de recettes supplémentaires	9
Sociétés pétrolières et minières	13
Institutions financières	13
Autres mesures touchant les sociétés	16
Taxe d'accise	16
Le programme anti-inflation	17
Mesures destinées à accroître l'offre	19
Mesures visant à contenir certains prix	20
Modifications tarifaires	20
Cours du change	20
Logement	23
Allègement du fardeau de l'inflation	25
Mesures visant à encourager et à protéger l'épargne	27
La réforme fiscale	29
Autres modifications tarifaires	30
Résumé de la situation financière	30
Conclusion	33
Tableaux supplémentaires	33

Budget discours

prononcé par

l'honorable John N. Turner

ministre des Finances

et

député d'Ottawa-Carleton

le lundi 6 mai 1974

Budget

discours

prononcé par

l'honorable John N. Turner
ministre des Finances

et

député d'Ottawa-Carleton

le lundi 6 mai 1974



Finances Finance